

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2020年2月3日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



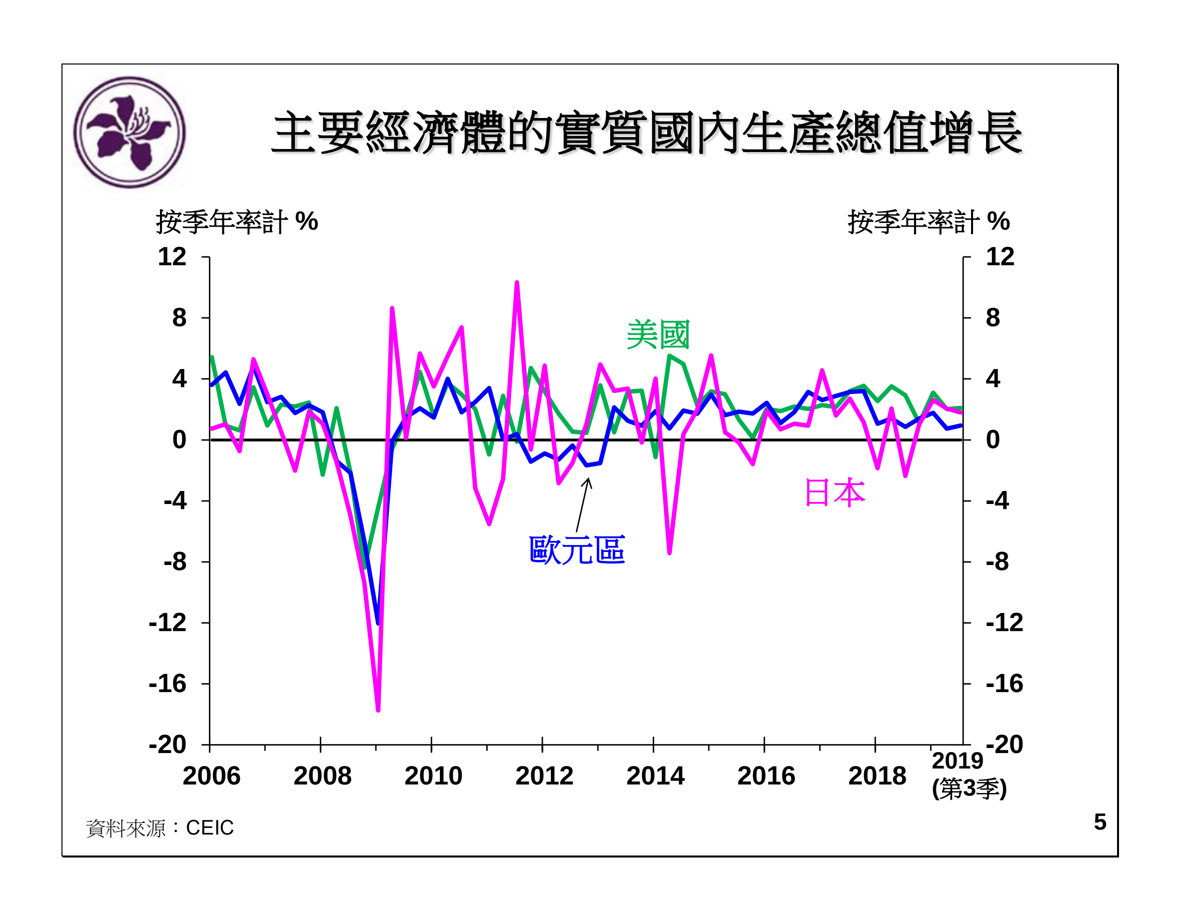
環球經濟增長預測

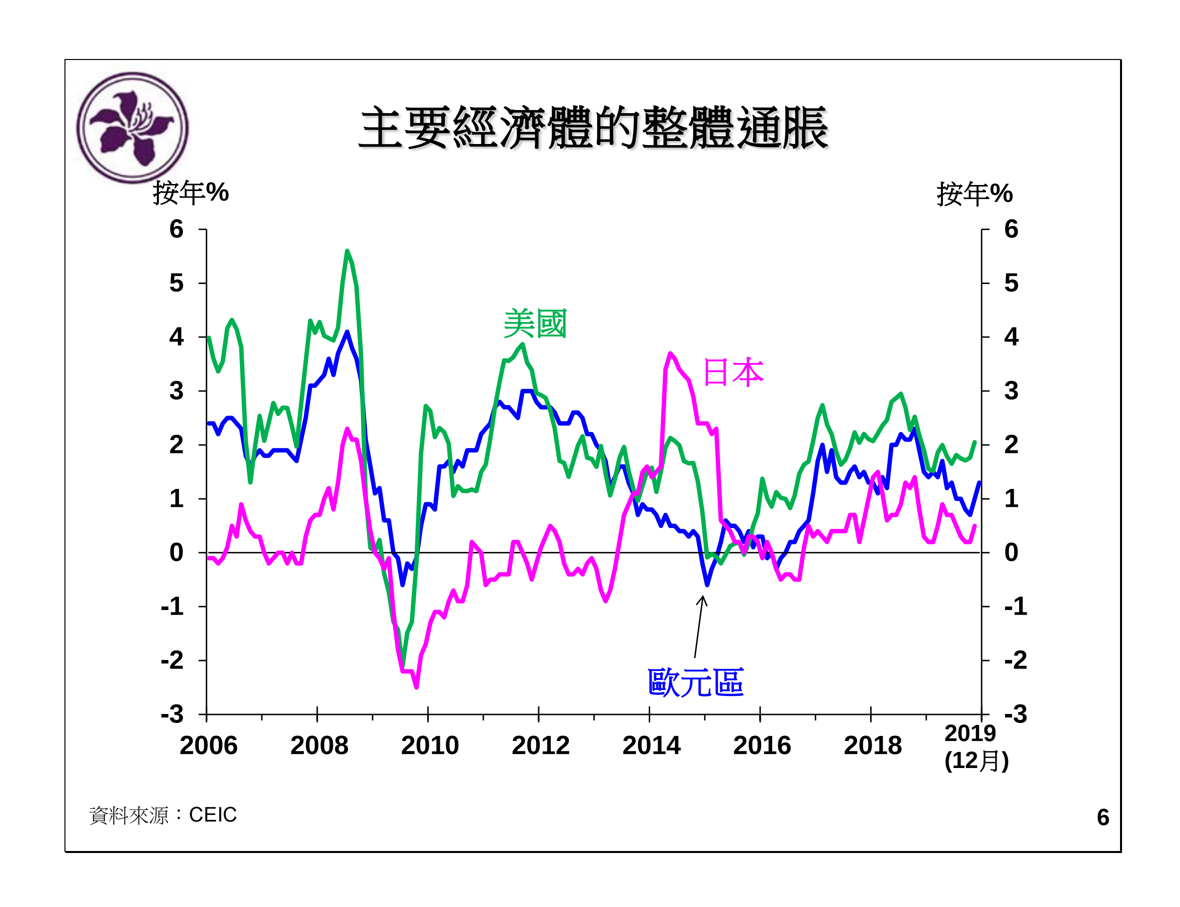
實質本地生產總值增長

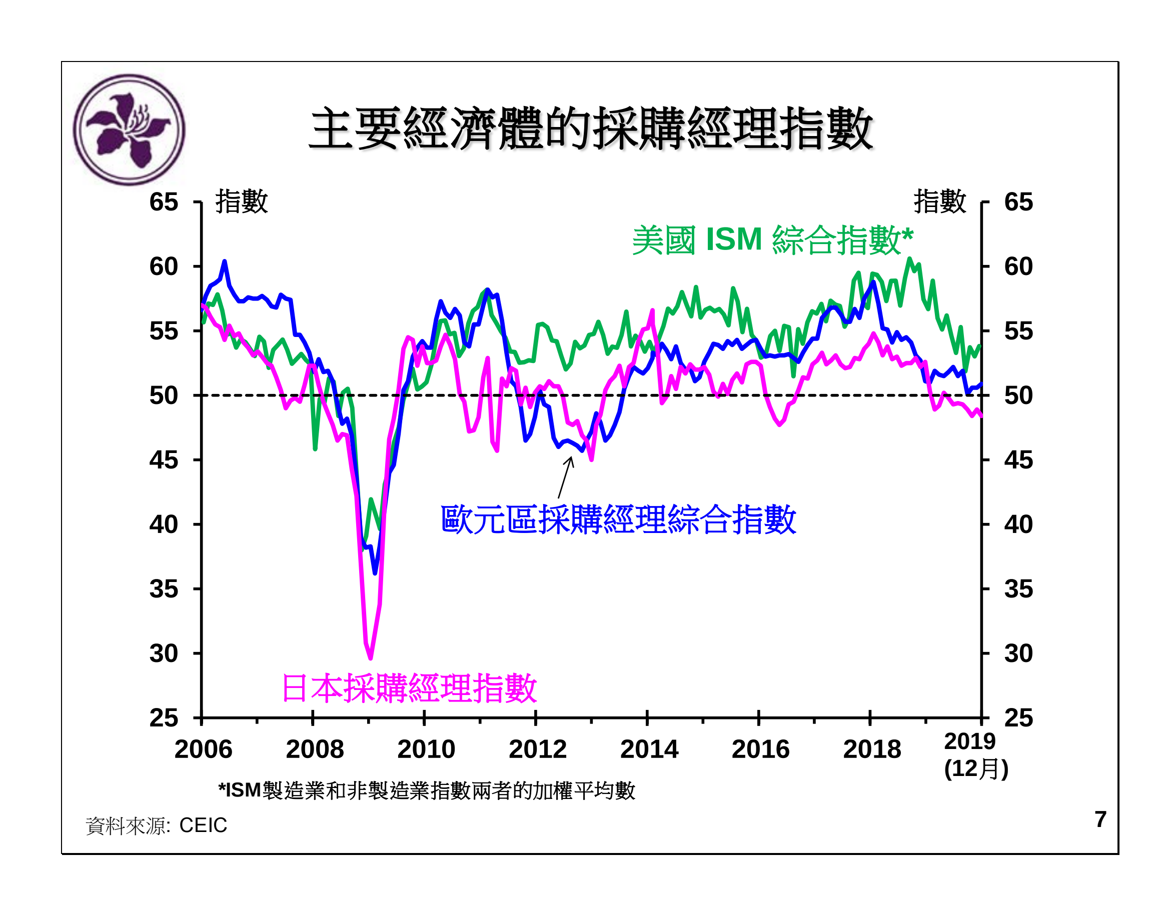
(按年計%)

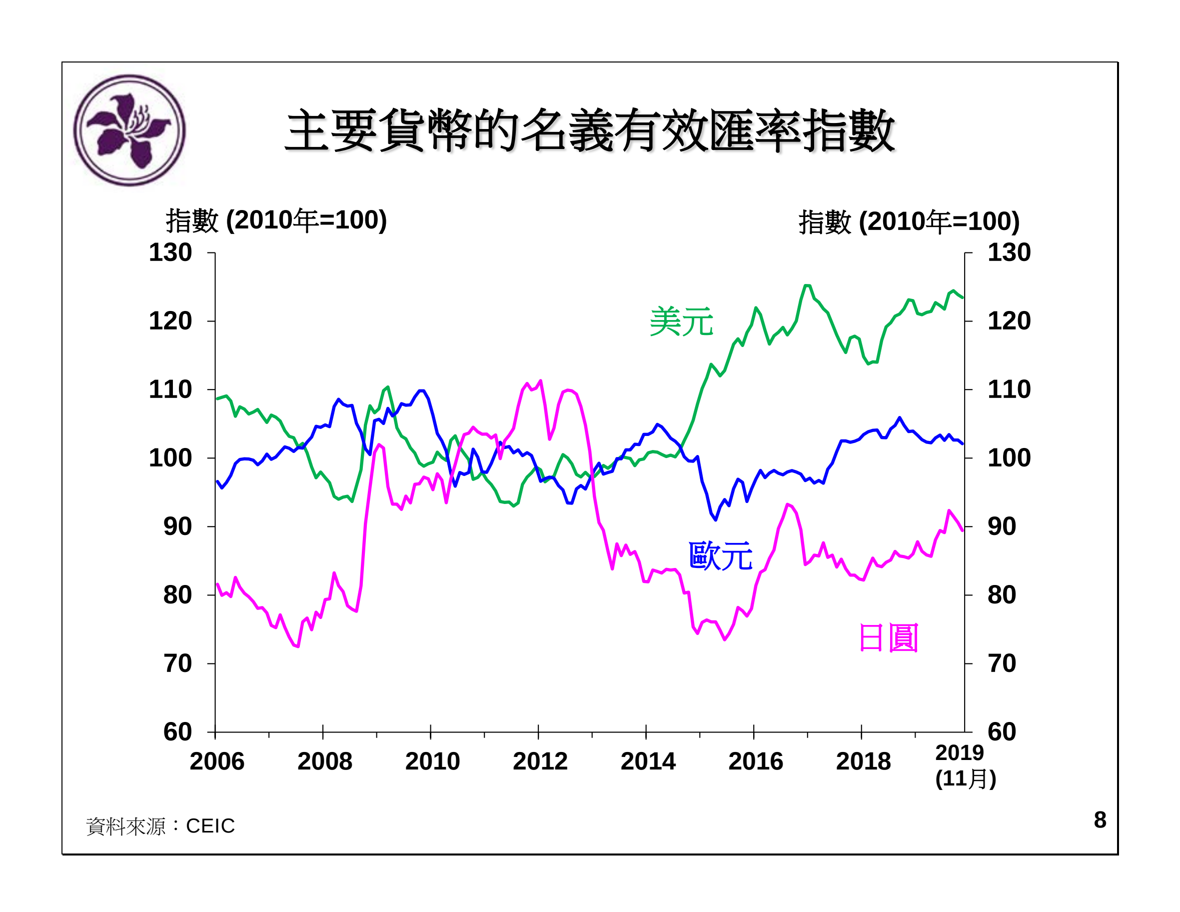
	2018	2019預測	2020預測
美國	2.9	2.3	1.9
歐元區	1.9	1.2	1.0
日本	0.3	1.0	0.4
亞洲 (除日本)	5.7	5.0	5.0
中國內地	6.7	6.1	5.9
香港	3.0	-1.4	0.0

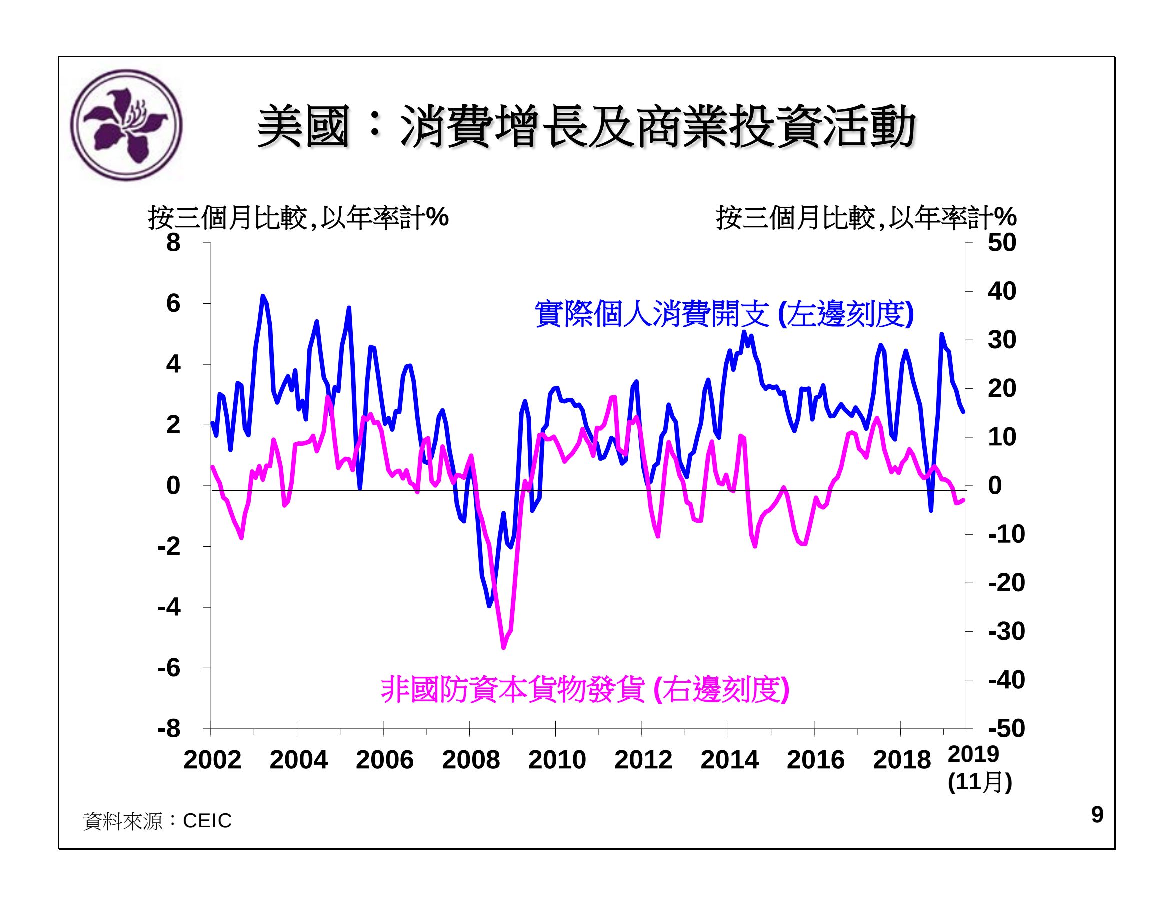
資料來源：2020年1月份共識預測

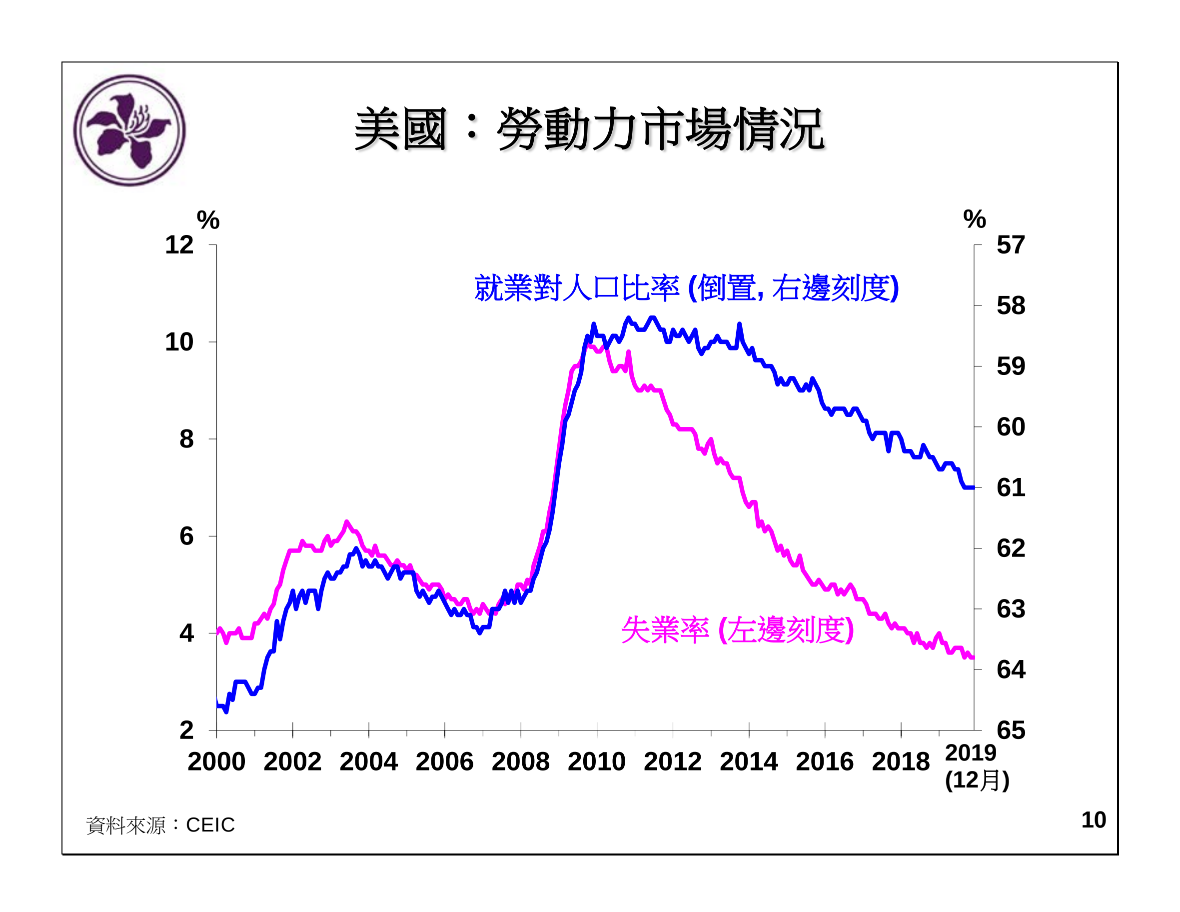

主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
12
8
4
0
-4
-8
-12
-16
-20
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(第3季)
資料來源：CEIC
5


主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
美國
日本
歐元區
2019
(12月)
資料來源：CEIC
6

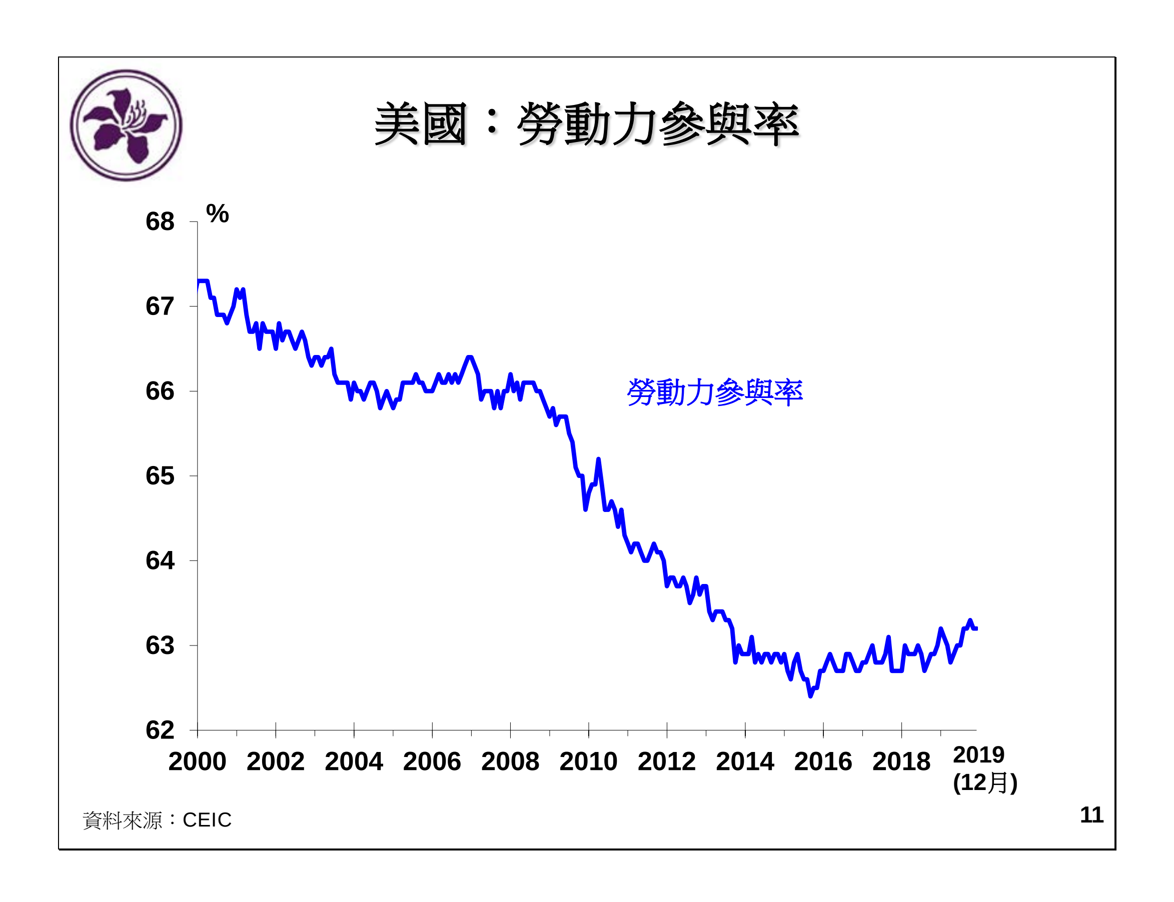

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(12月)
*ISM製造業和非製造業指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC
7

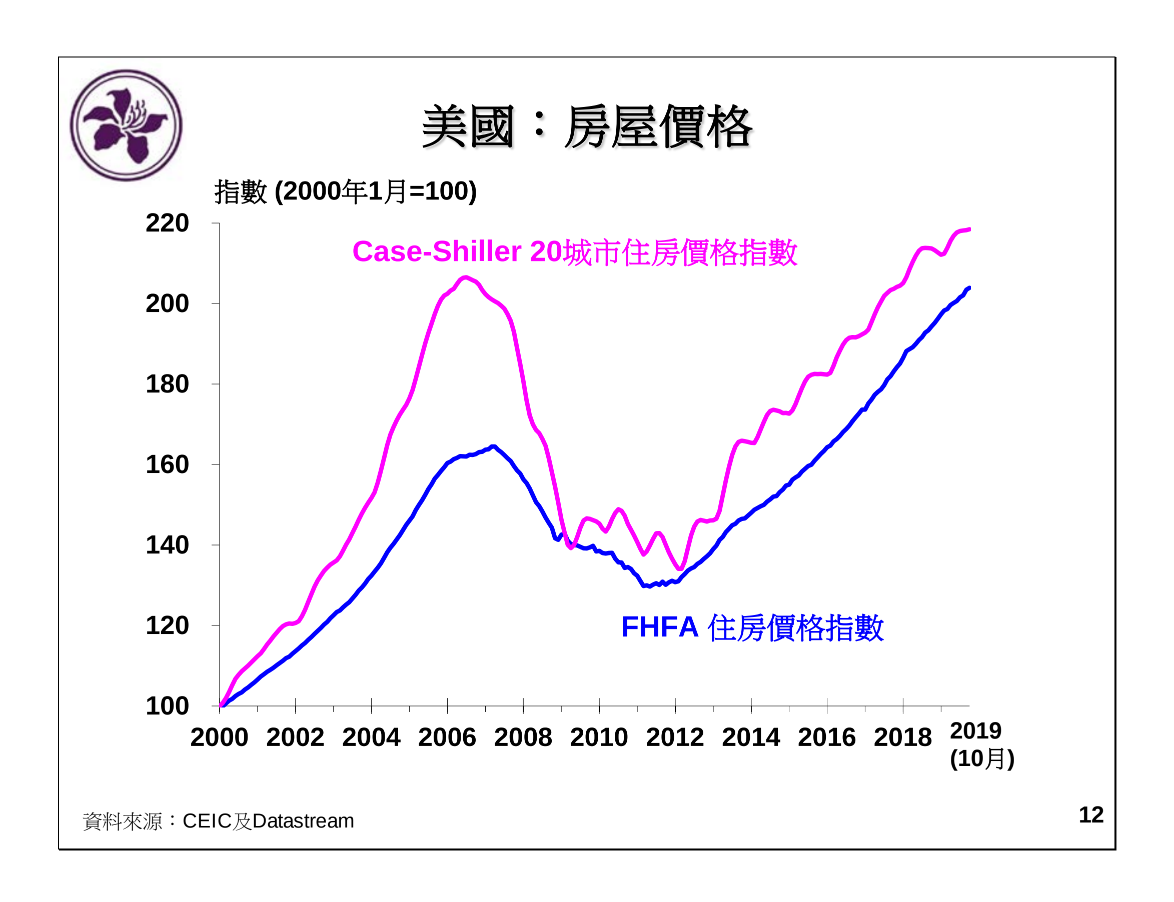

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
130
120
110
100
90
80
70
60
美元
歐元
日圓
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(11月)
資料來源：CEIC
8

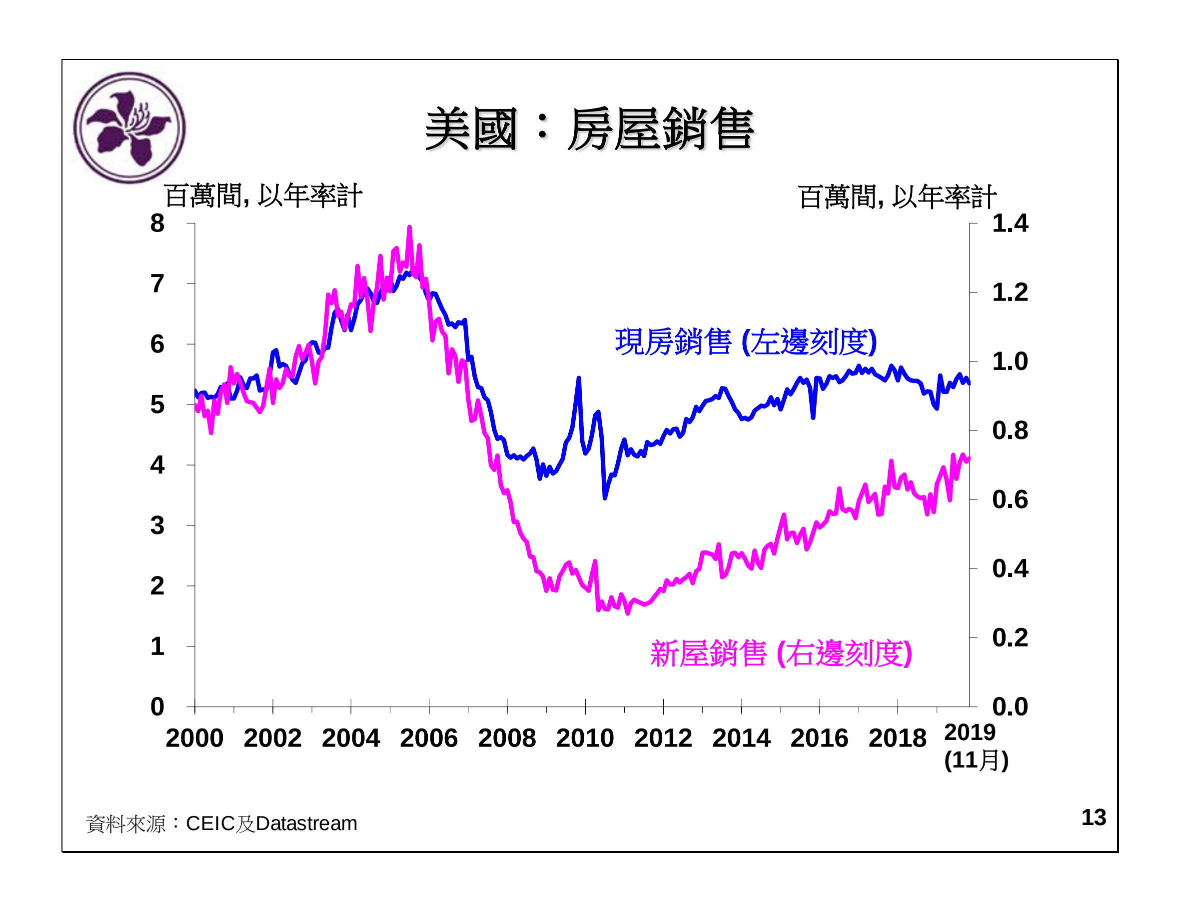

美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較,以年率計%
按三個月比較,以年率計%
實際個人消費開支 (左邊刻度)
非國防資本貨物發貨 (右邊刻度)
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(11月)
資料來源：CEIC
9

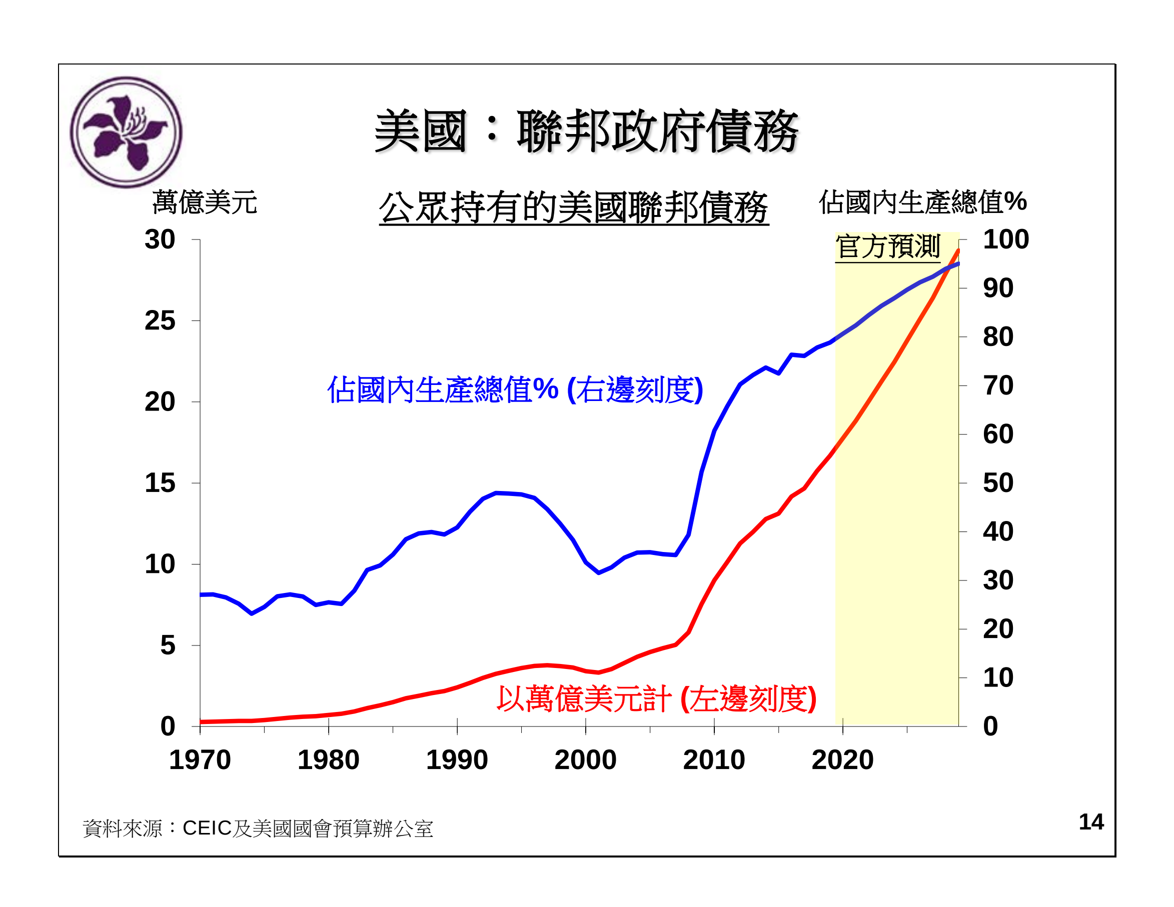


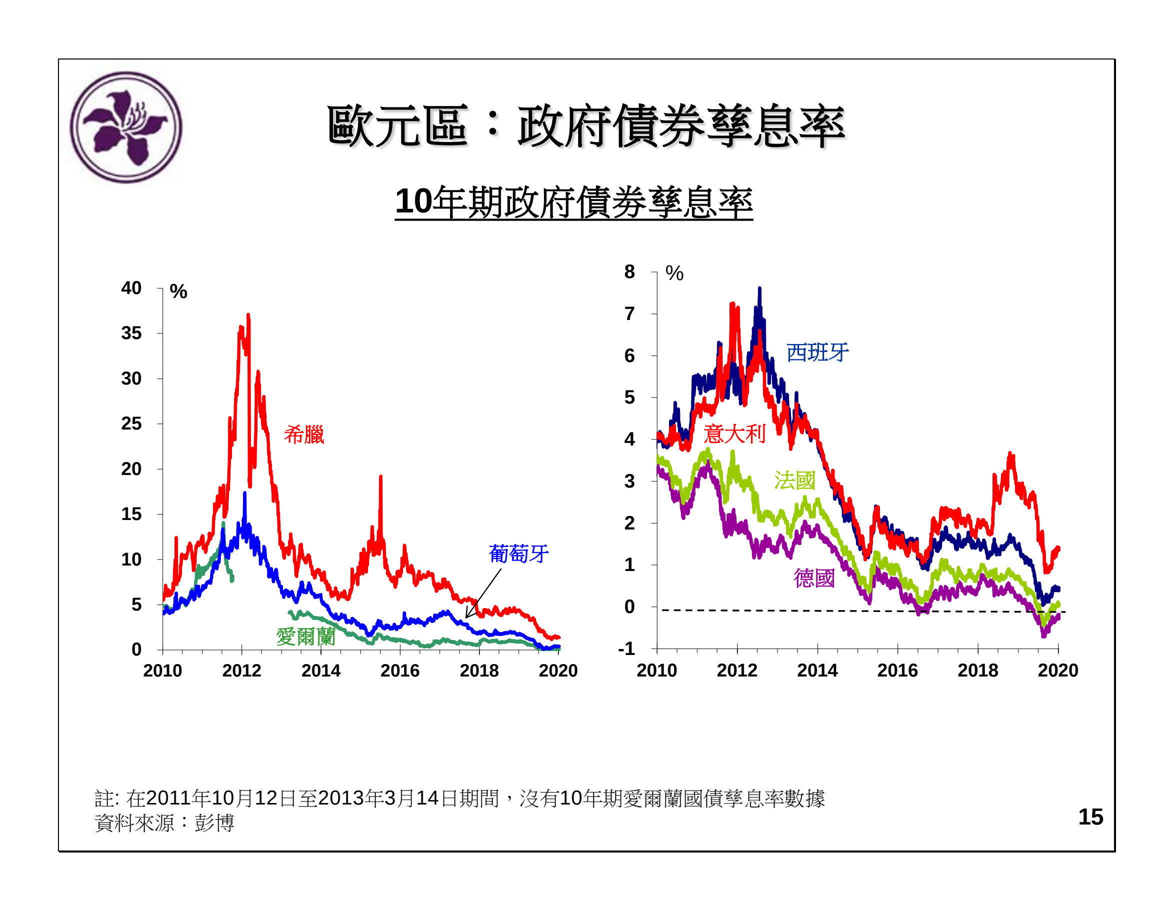
美國：勞動力市場情況
%
%
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
12
10
8
6
4
2
57
58
59
60
61
62
63
64
65
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019 (12月)
資料來源：CEIC
10

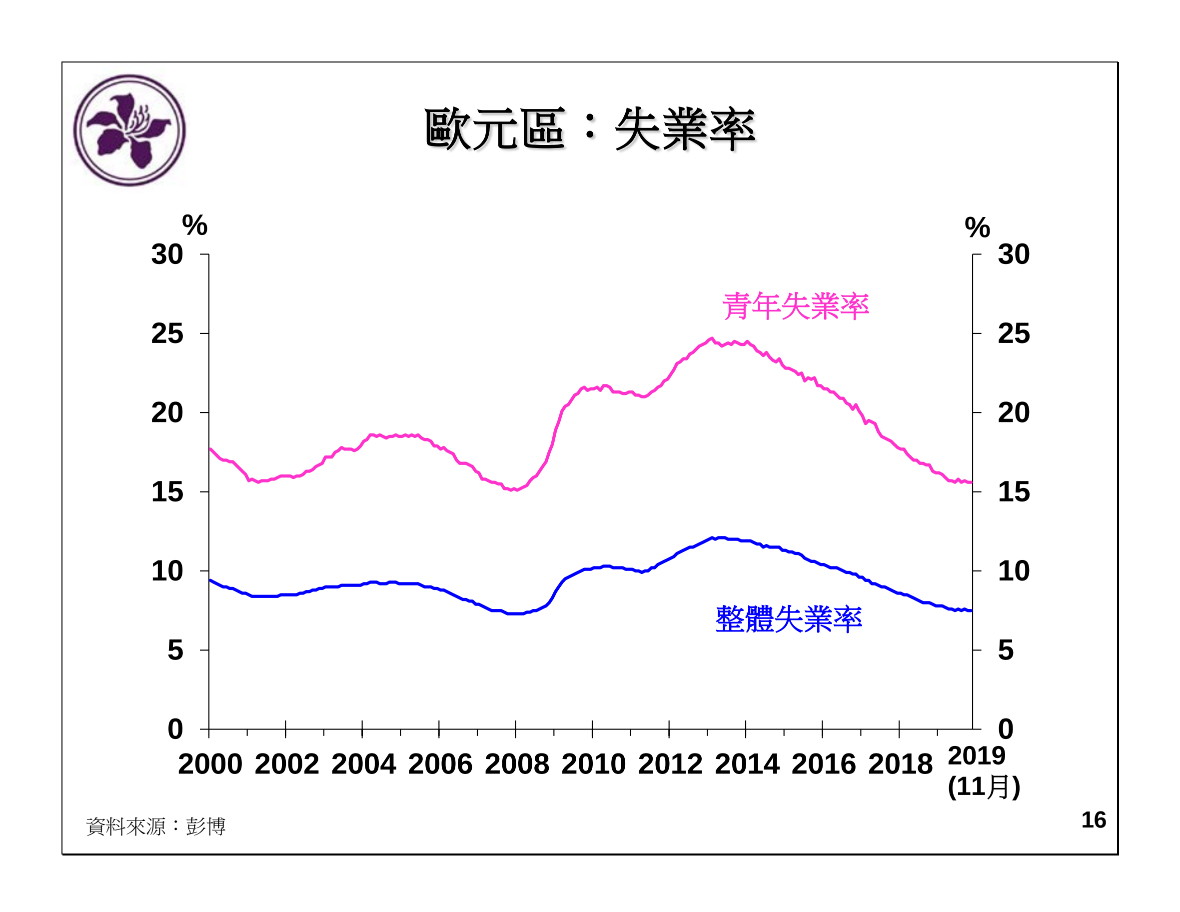

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
勞動力參與率
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(12月)
資料來源：CEIC
11


美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(10月)
資料來源：CEIC及Datastream
12

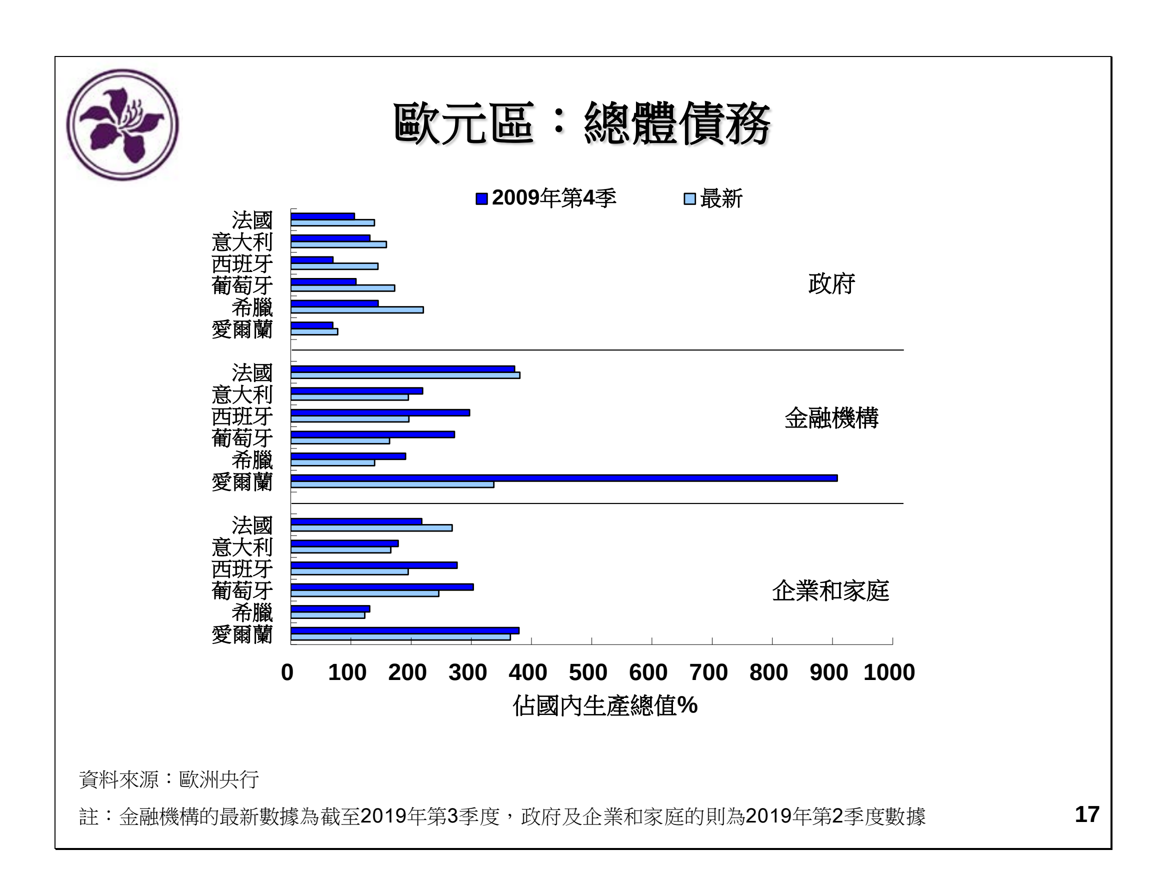

美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(11月)
資料來源：CEIC及Datastream
13

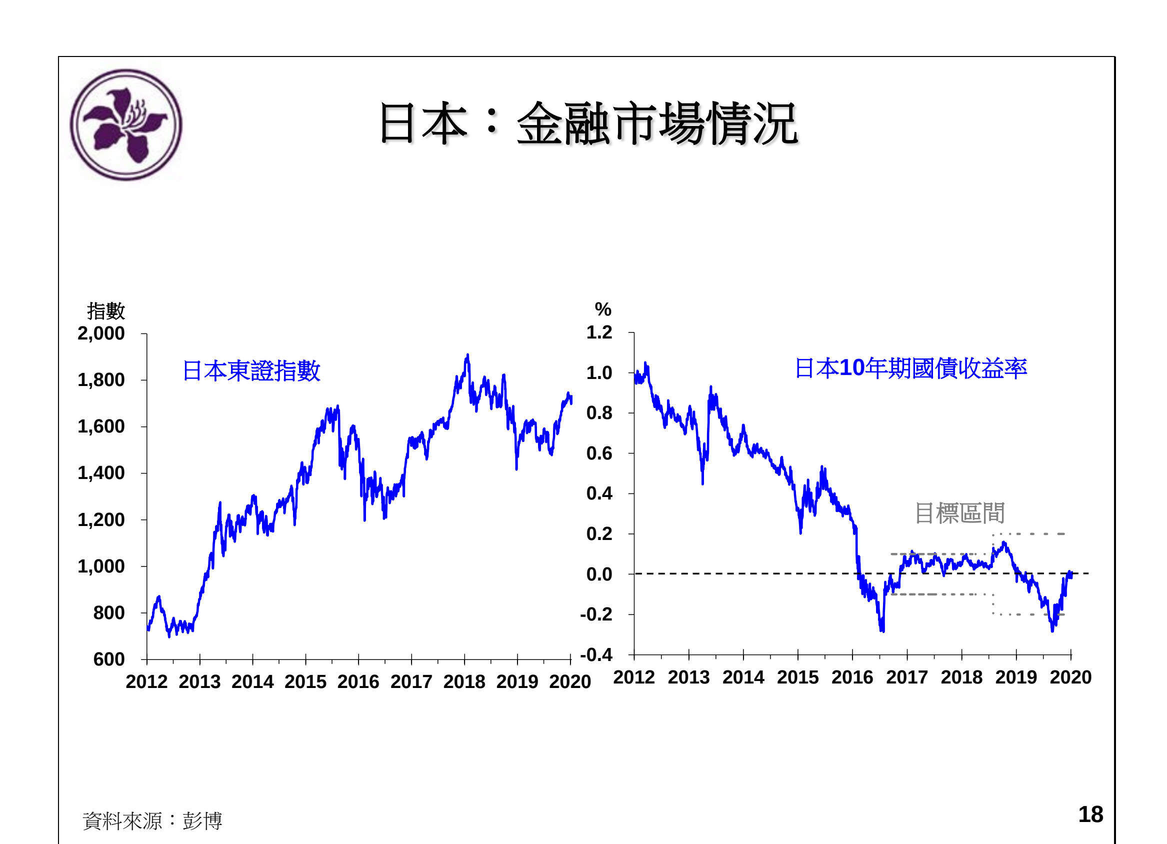

美國：聯邦政府債務
萬億美元
公眾持有的美國聯邦債務
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
30
25
20
15
10
5
0
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14

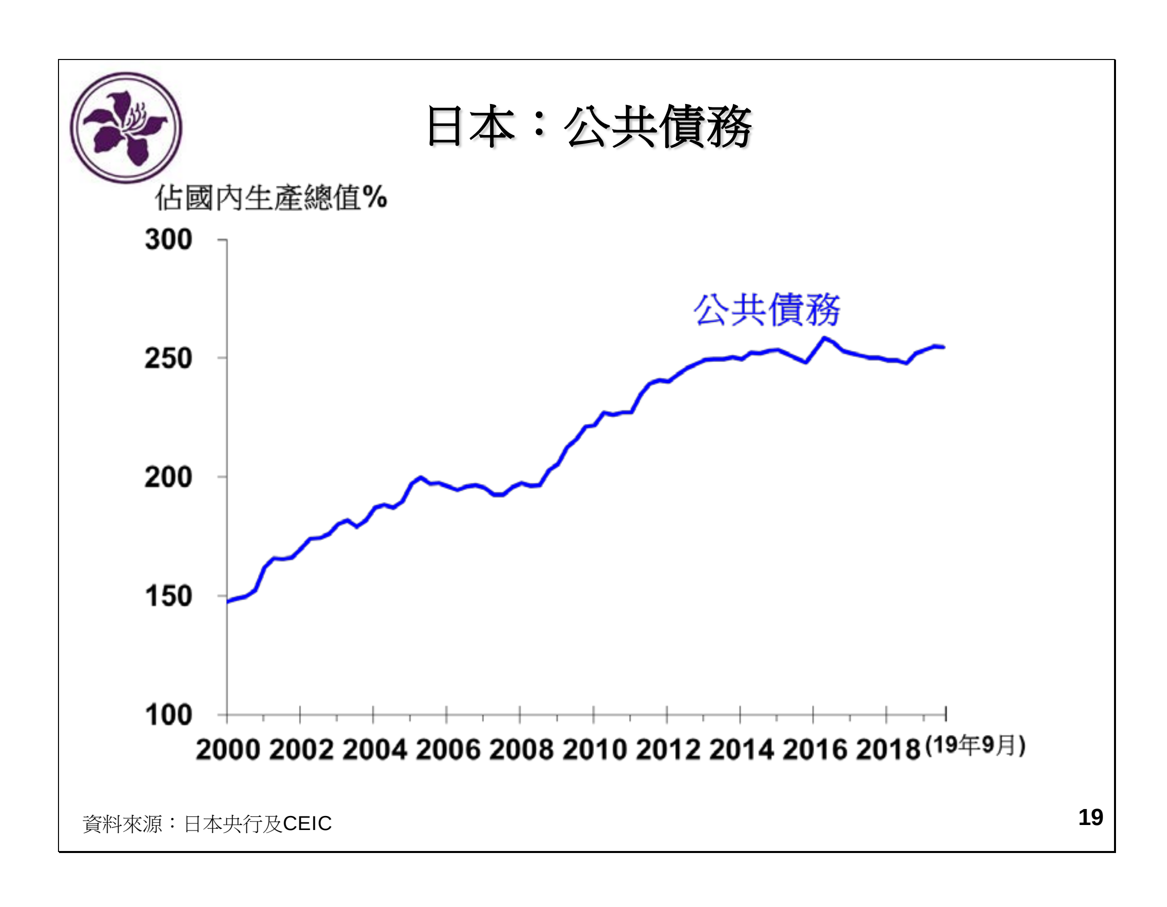

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2010
2012
2014
2016
2018
2020
%
西班牙
意大利
法國
德國
8
7
6
5
4
3
2
1
0
-1
2010
2012
2014
2016
2018
2020
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

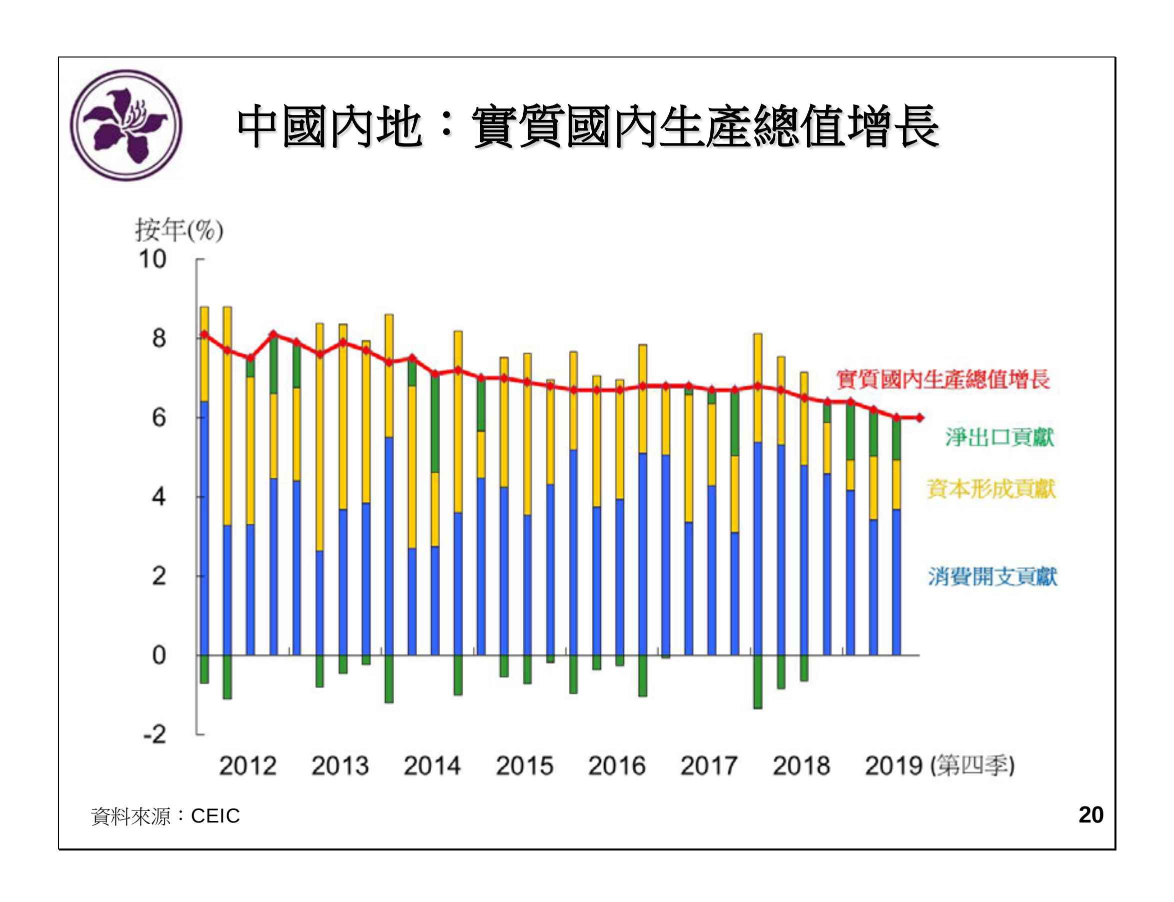


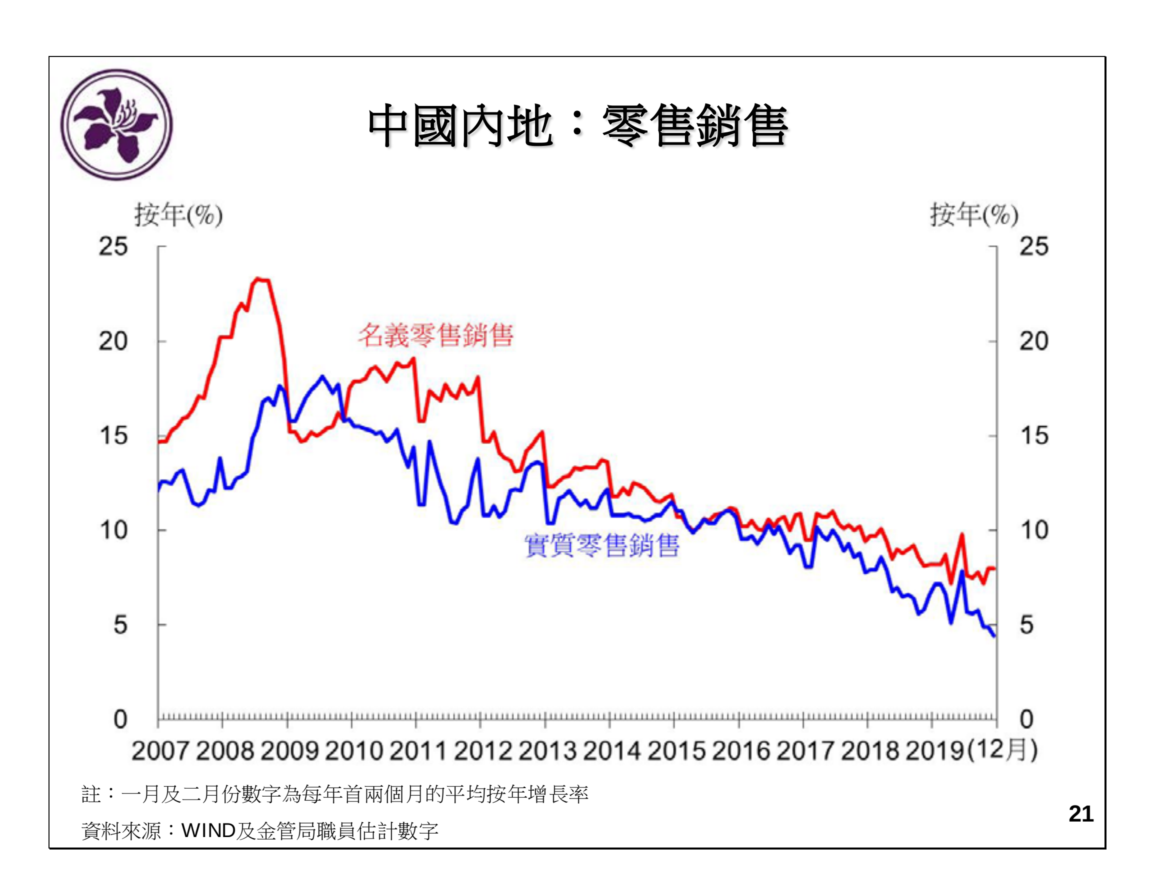
歐元區：失業率
%
%
30
25
20
15
10
5
0
青年失業率
整體失業率
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(11月)
資料來源：彭博
16

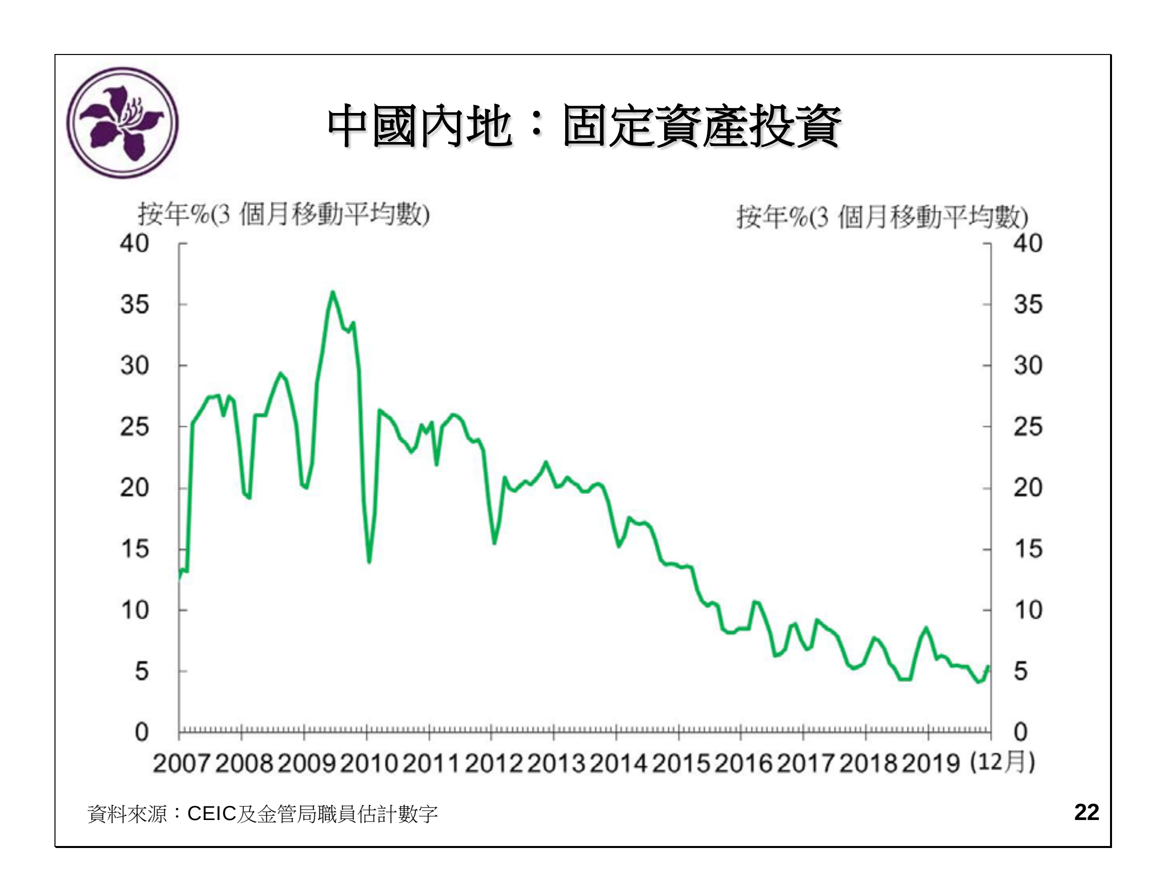

歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0 100 200 300 400 500 600 700 800 900 1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：金融機構的最新數據為截至2019年第3季度，政府及企業和家庭的則為2019年第2季度數據
17


日本：金融市場情況
指數
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
日本東證指數
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
日本10年期國債收益率
目標區間
資料來源：彭博

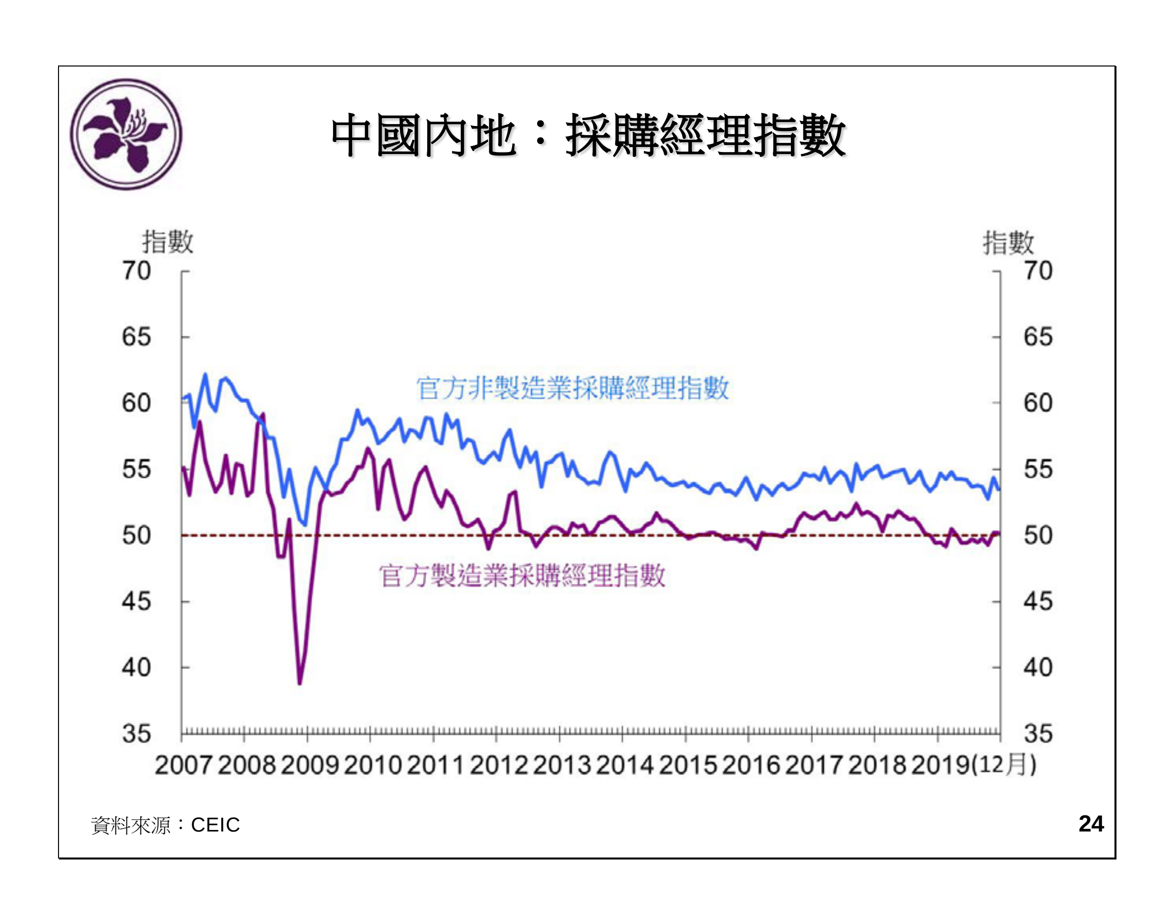

日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018
(19年9月)
資料來源：日本央行及CEIC
19


中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
10
8
6
4
2
0
-2
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (第四季)
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
資料來源：CEIC
20

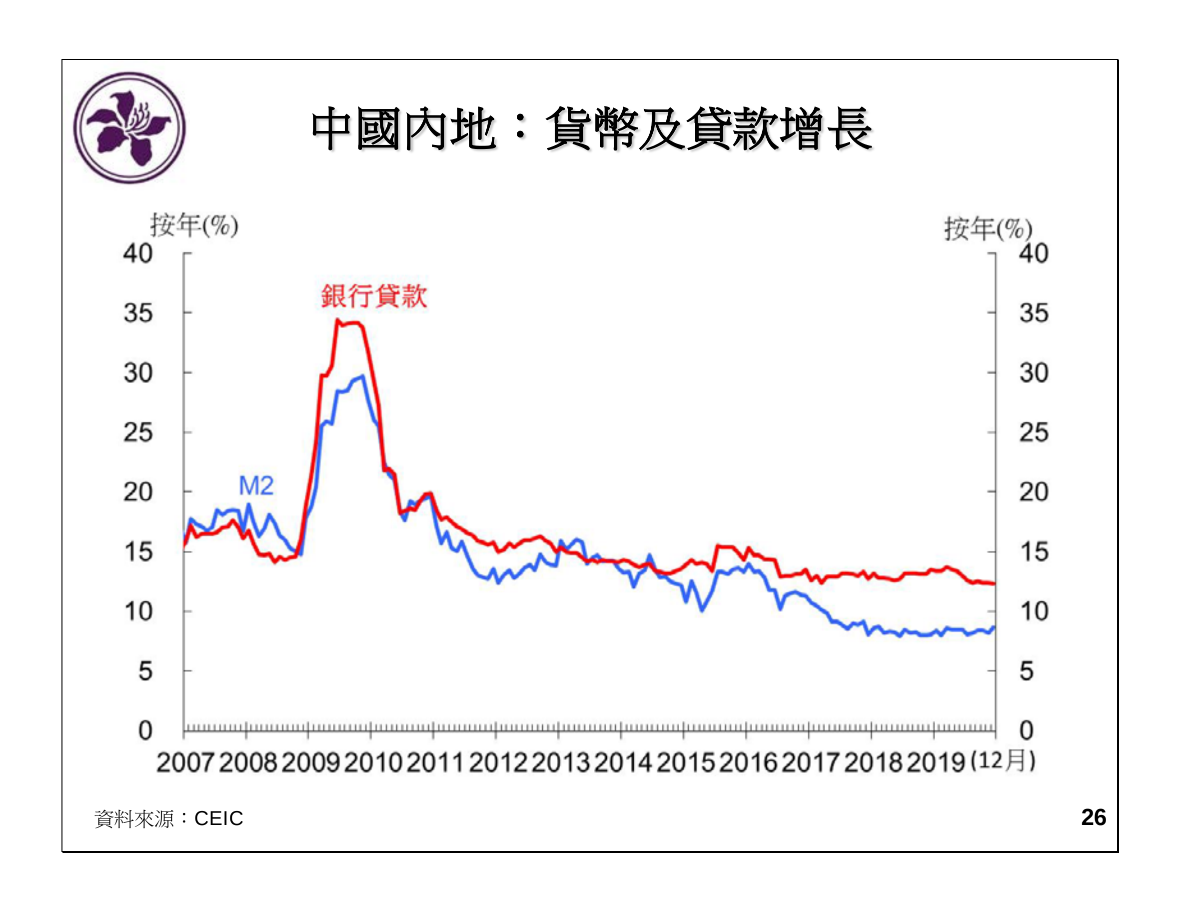

中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
名義零售銷售
實質零售銷售
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019(12月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字

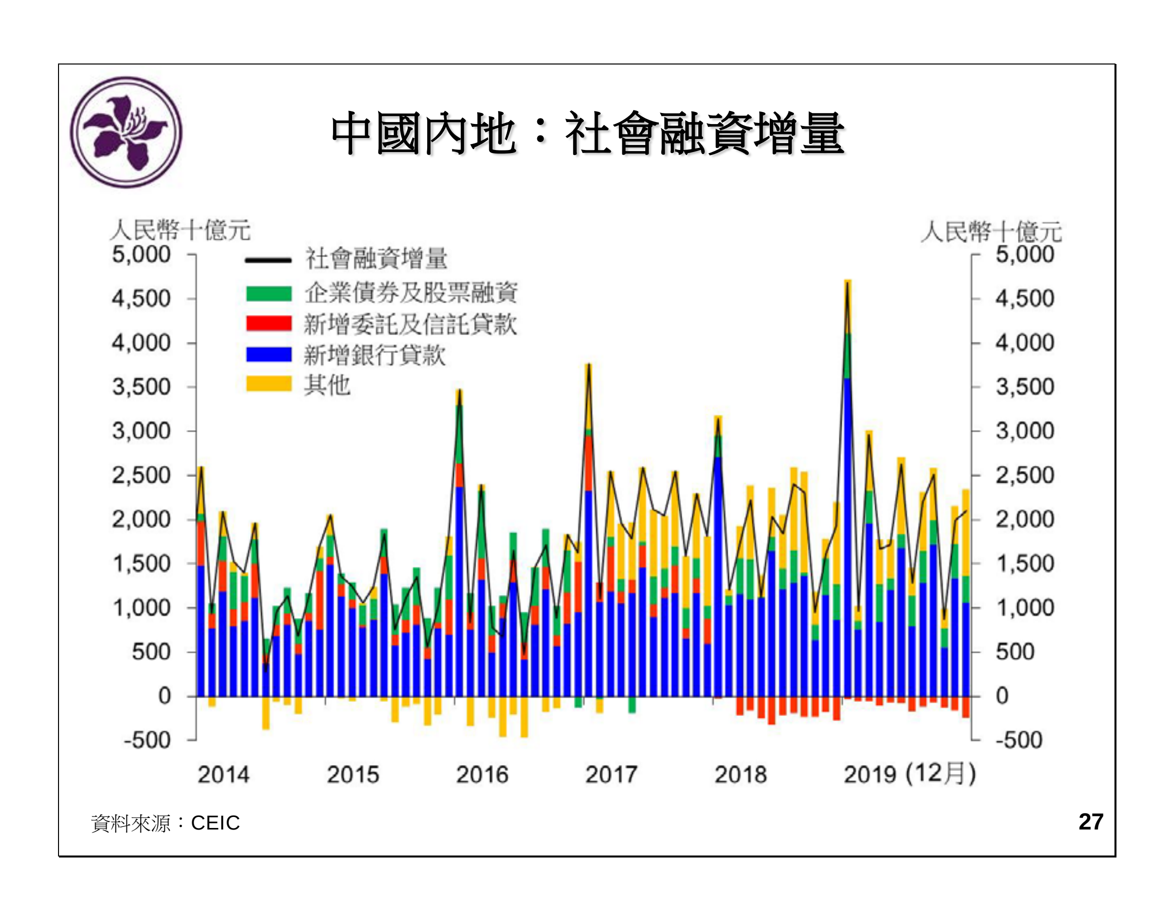

中國內地：固定資產投資
按年%(3 個月移動平均數)
按年%(3 個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

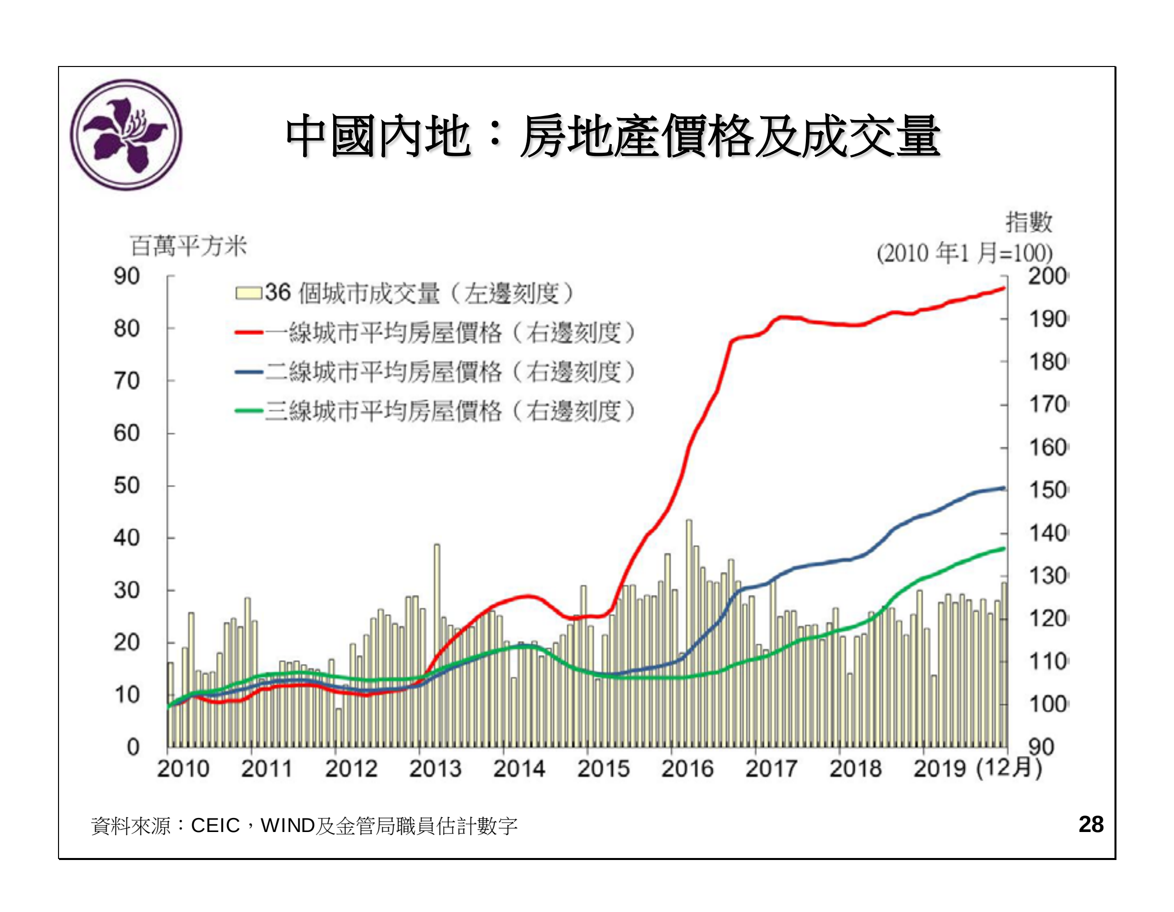

中國內地：進出口增長
按年%(3 個月移動平均數)
按年%(3 個月移動平均數)
進口
出口
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

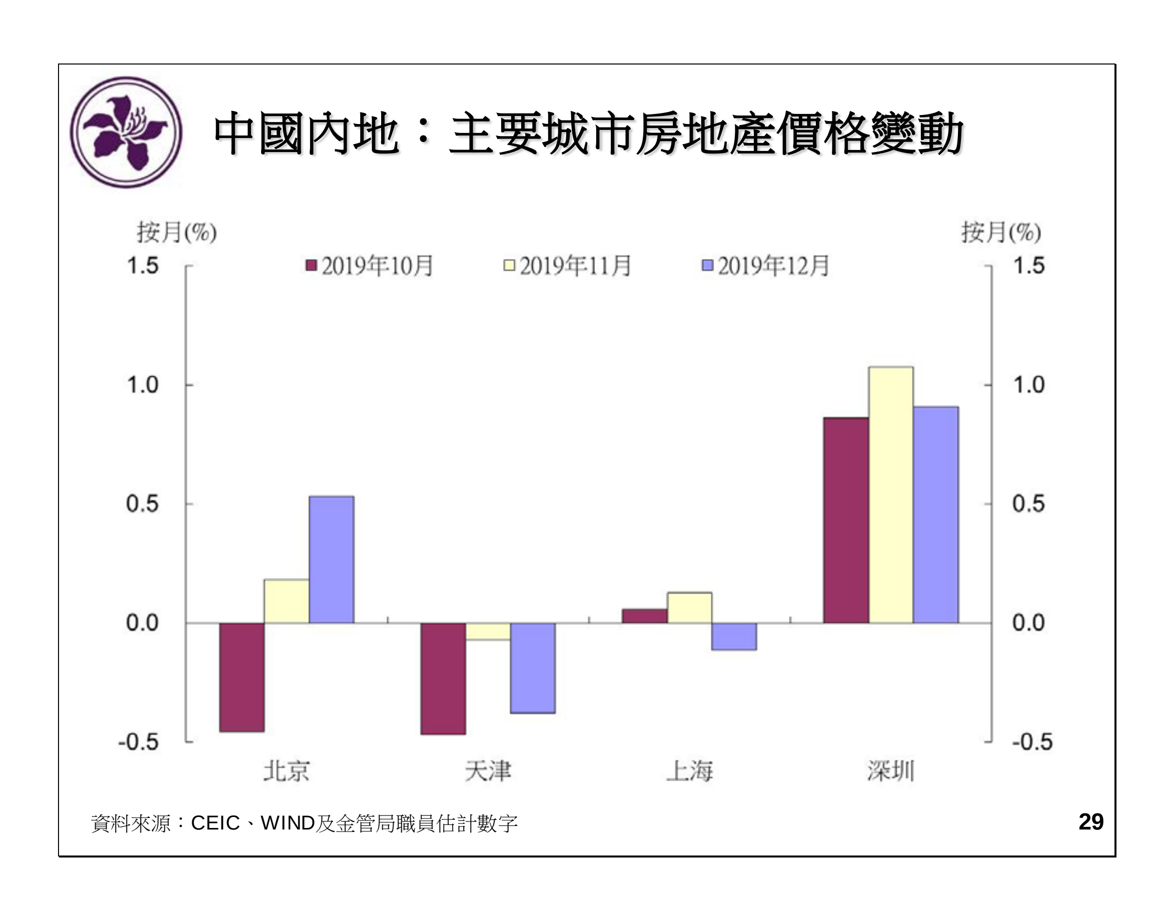

中國內地：採購經理指數
指數
指數
70
65
60
55
50
45
40
35
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019(12月)
資料來源：CEIC
24

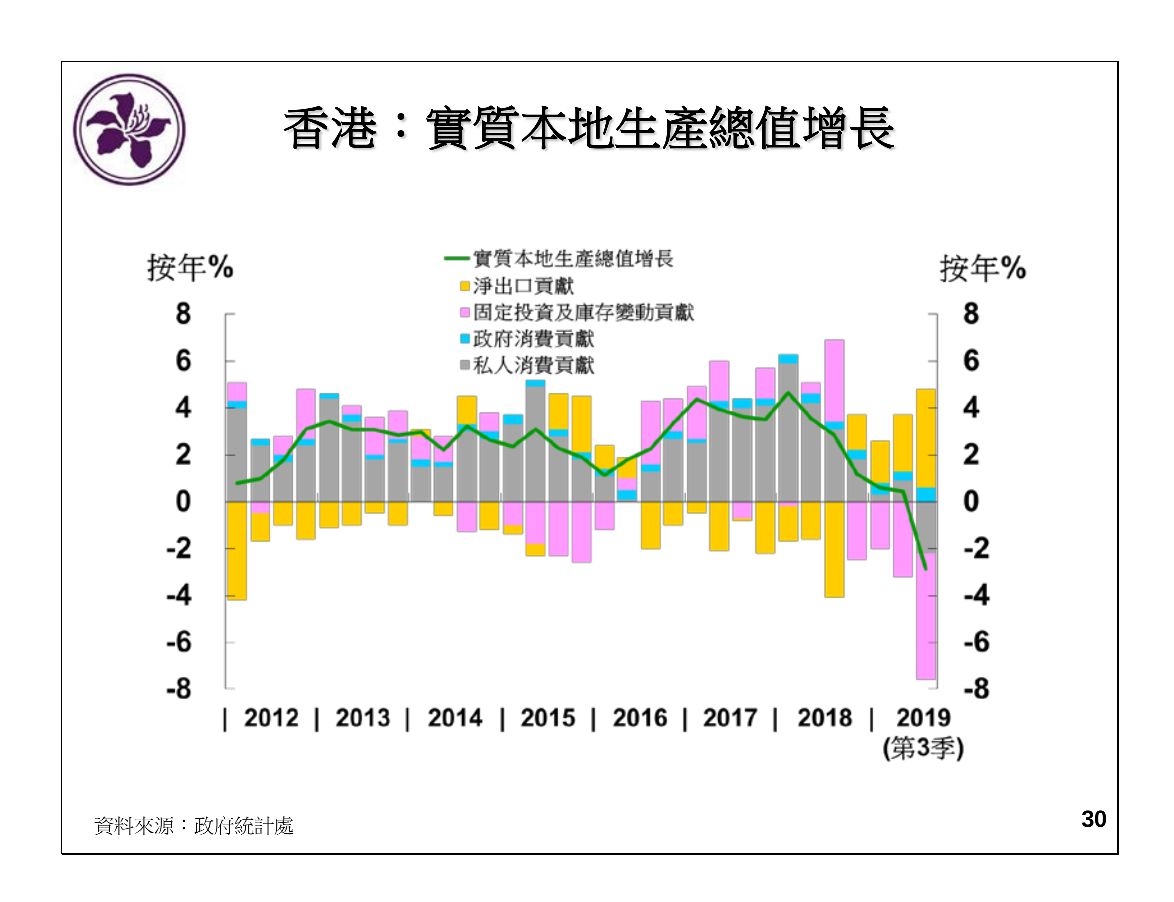

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 (12月)
資料來源：CEIC
25

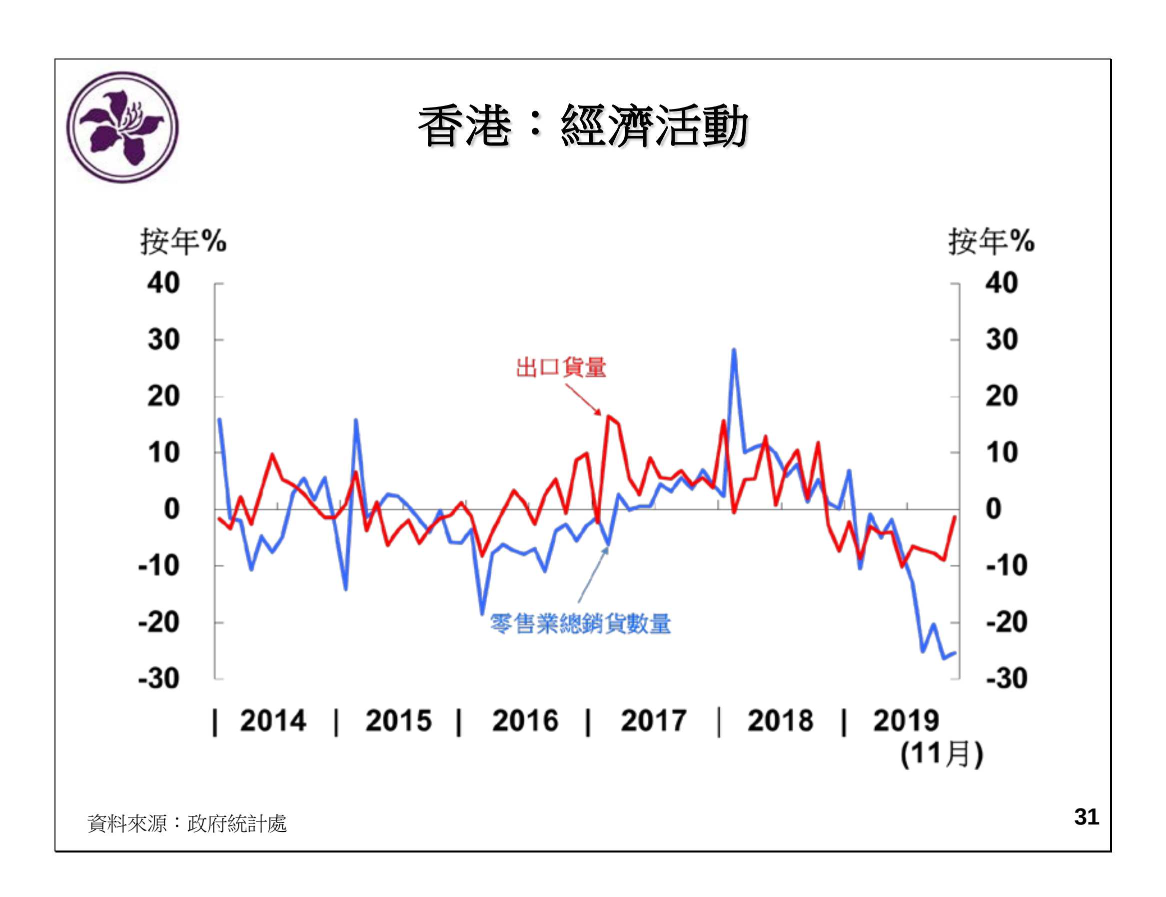

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 (12月)
資料來源：CEIC
26

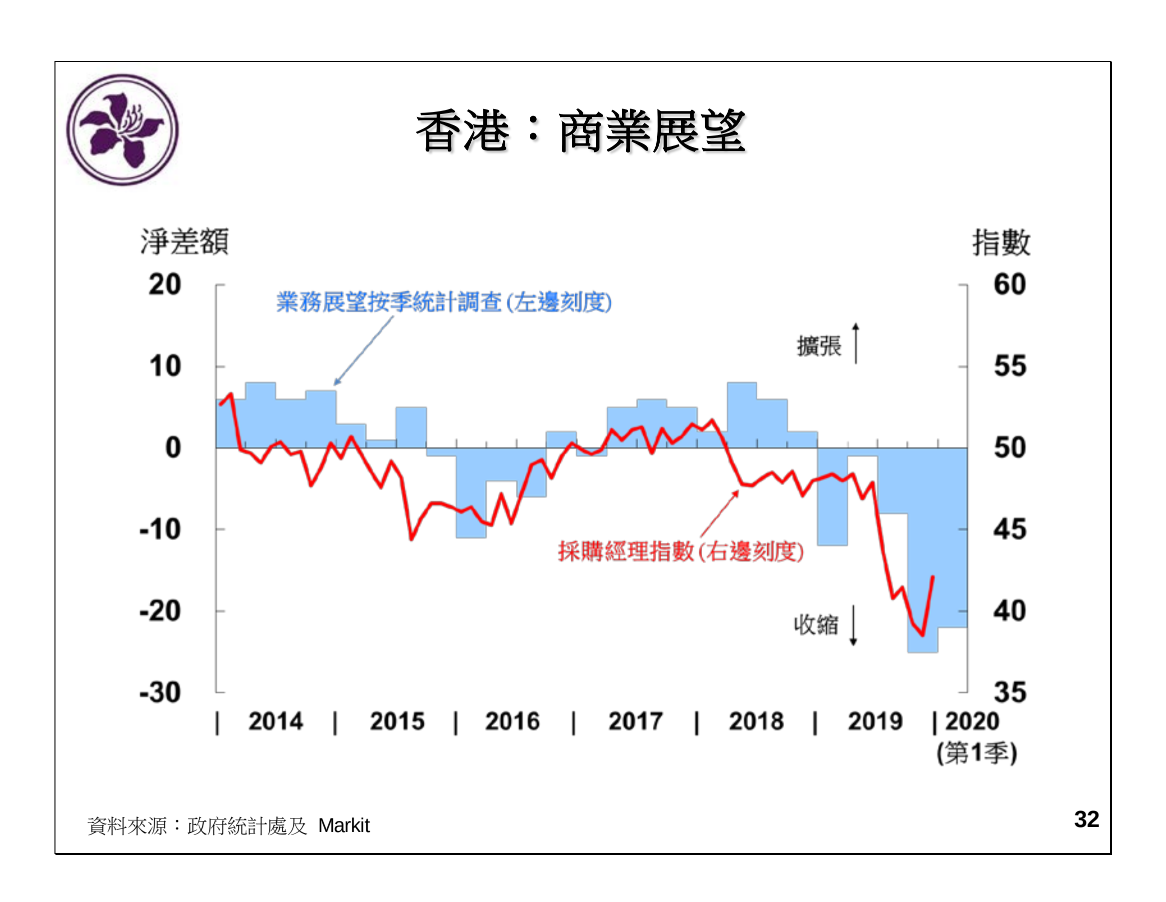

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (12月)
資料來源：CEIC
27

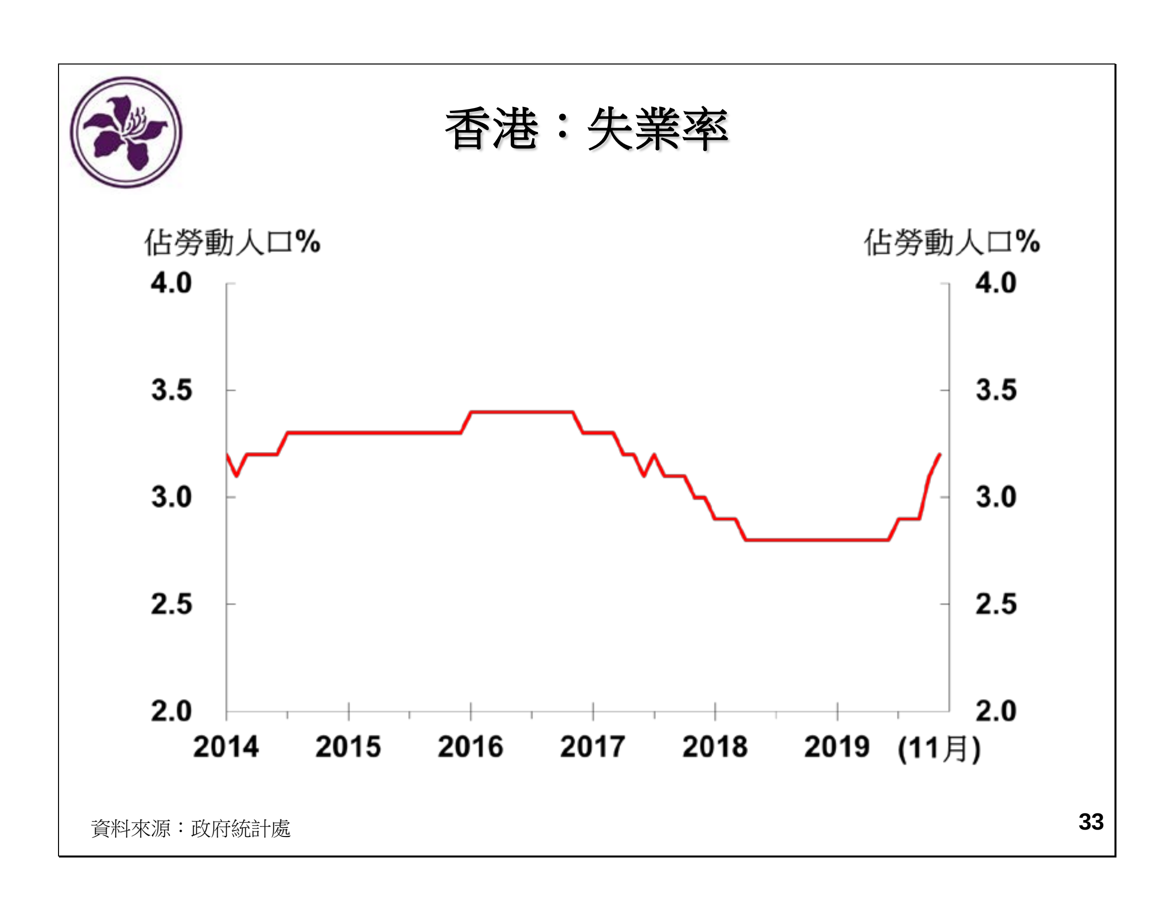

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010 年1 月=100)
36 個城市成交量（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (12月)
資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字
28

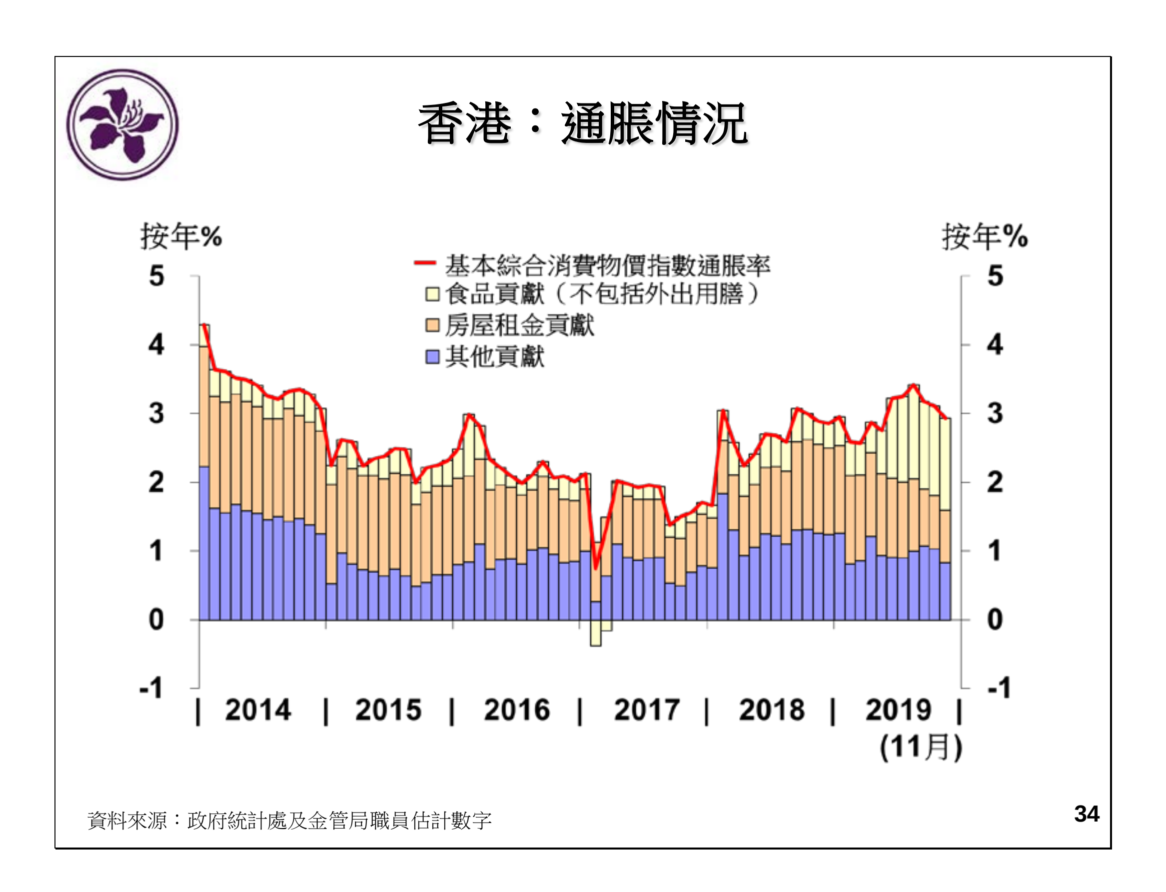

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2019年10月
2019年11月
2019年12月
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
天津
上海
深圳
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

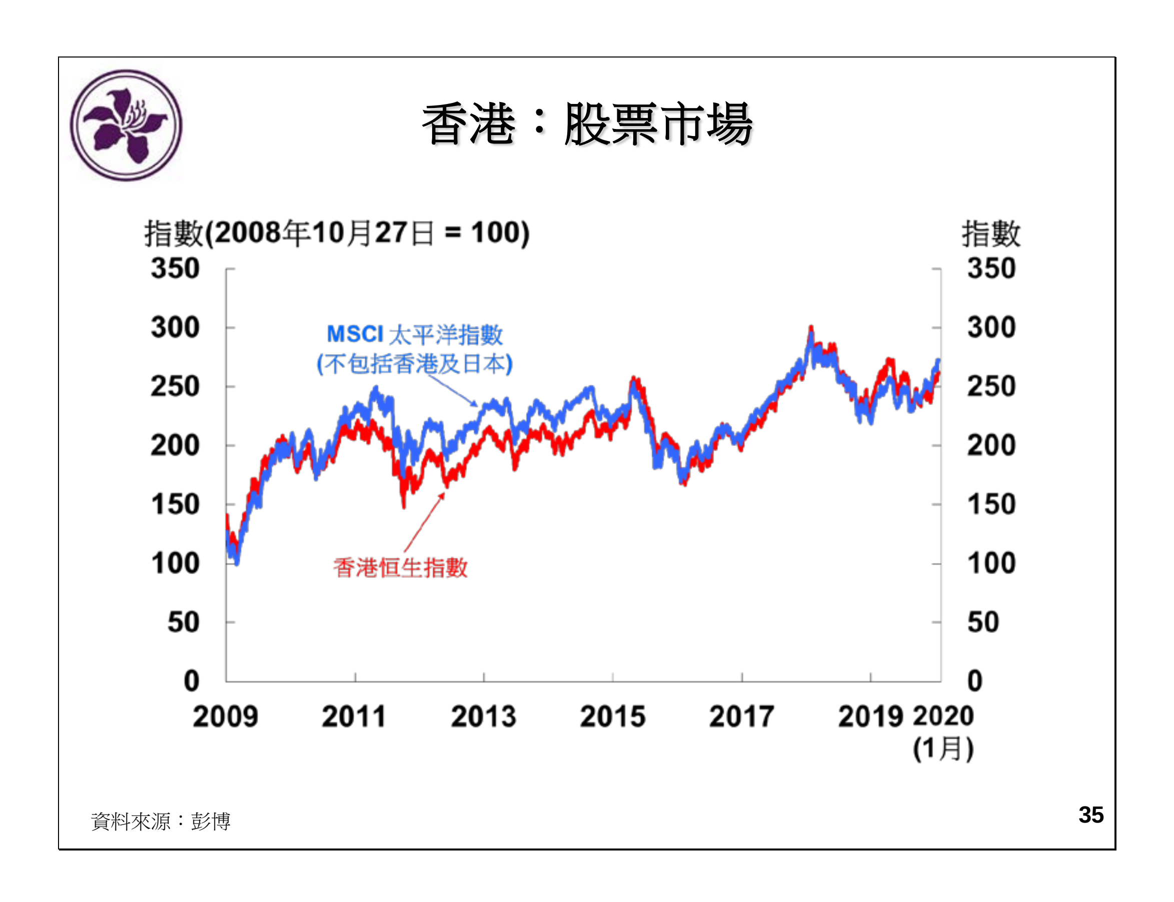

香港：實質本地生產總值增長
按年%
按年%
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(第3季)
資料來源：政府統計處
30

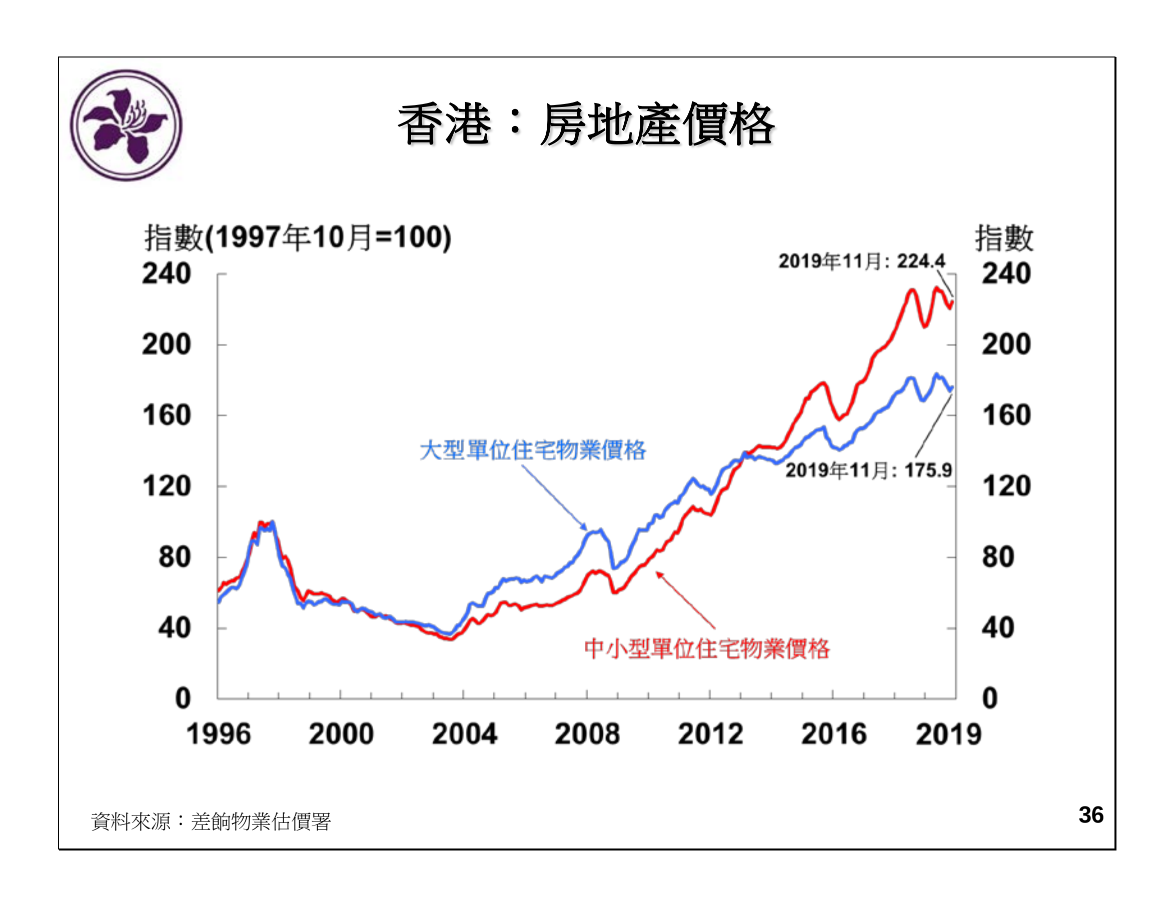

香港：經濟活動
按年%
按年%
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
出口貨量
零售業總銷貨數量
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(11月)
資料來源：政府統計處
31


香港：商業展望
淨差額
指數
20
10
0
-10
-20
-30
60
55
50
45
40
35
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
擴張
採購經理指數(右邊刻度)
收縮
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第1季)
資料來源：政府統計處及 Markit
32


香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(11月)
資料來源：政府統計處
33

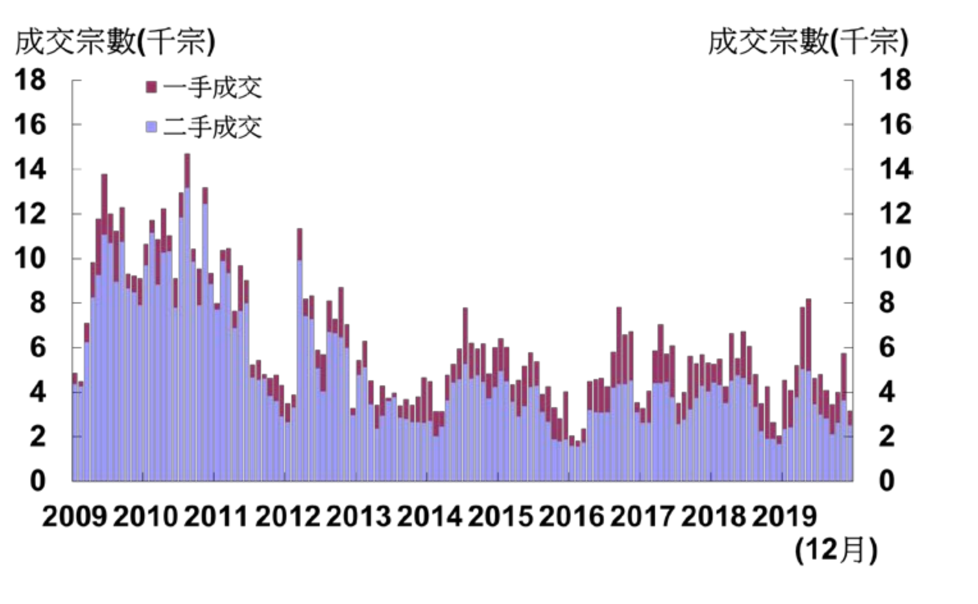

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(11月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34


香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
350
300
250
200
150
100
50
0
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
香港恒生指數
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
(1月)
資料來源：彭博
35

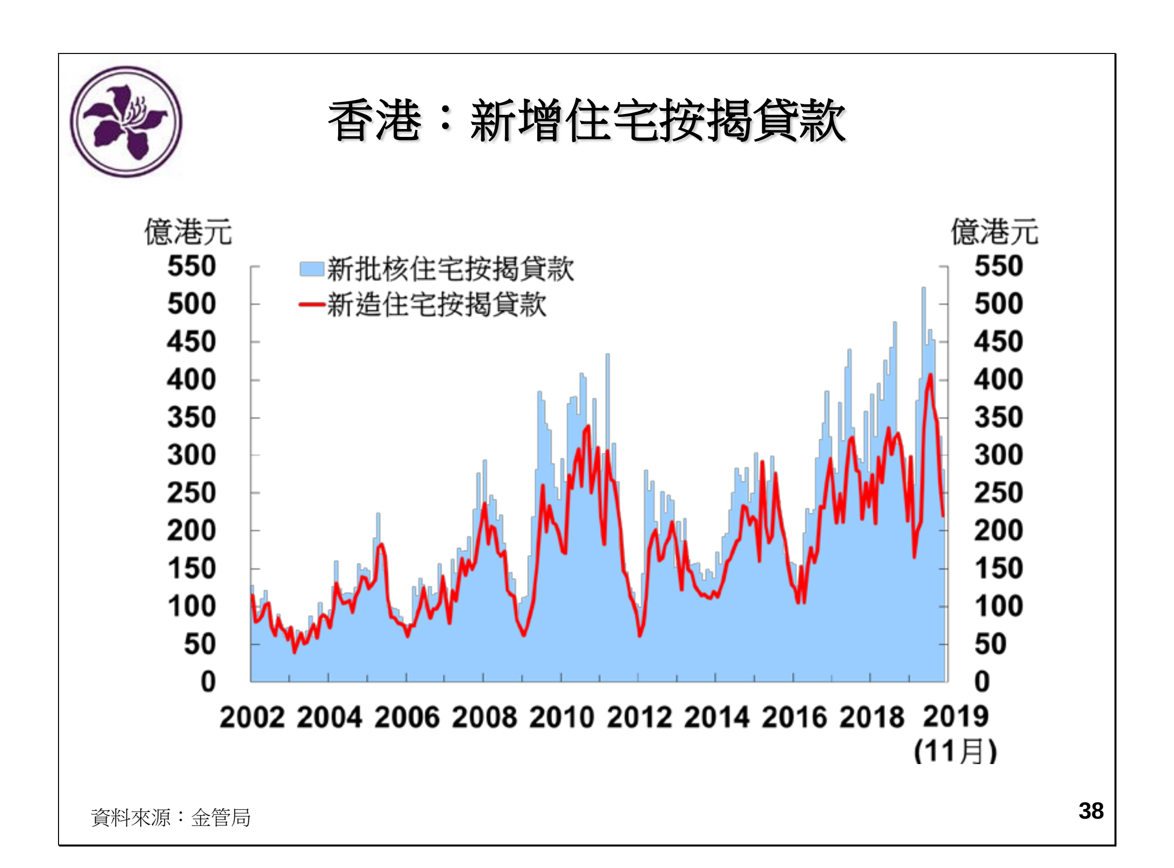

香港：房地產價格
指數(1997年10月=100)
指數
2019年11月：224.4
2019年11月：175.9
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
240
200
160
120
80
40
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2019
資料來源：差餉物業估價署
36

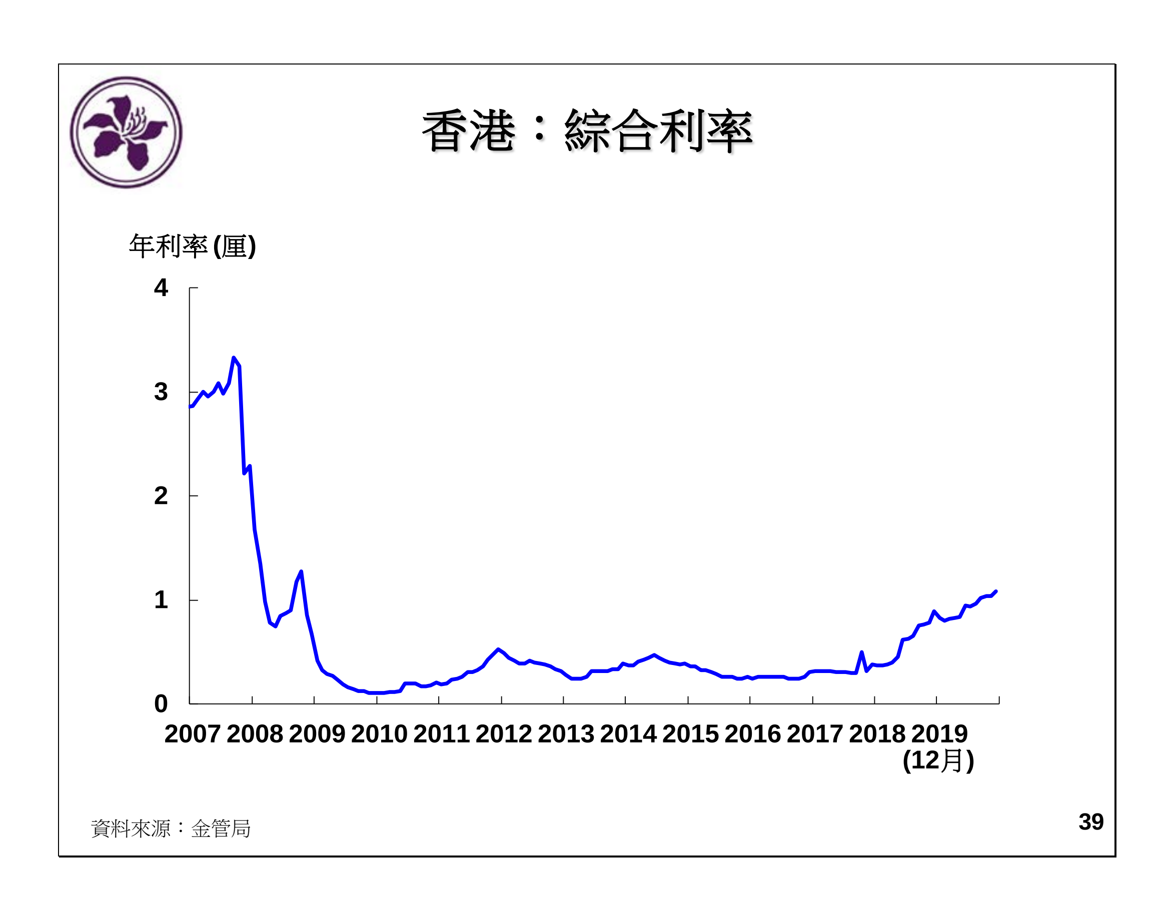


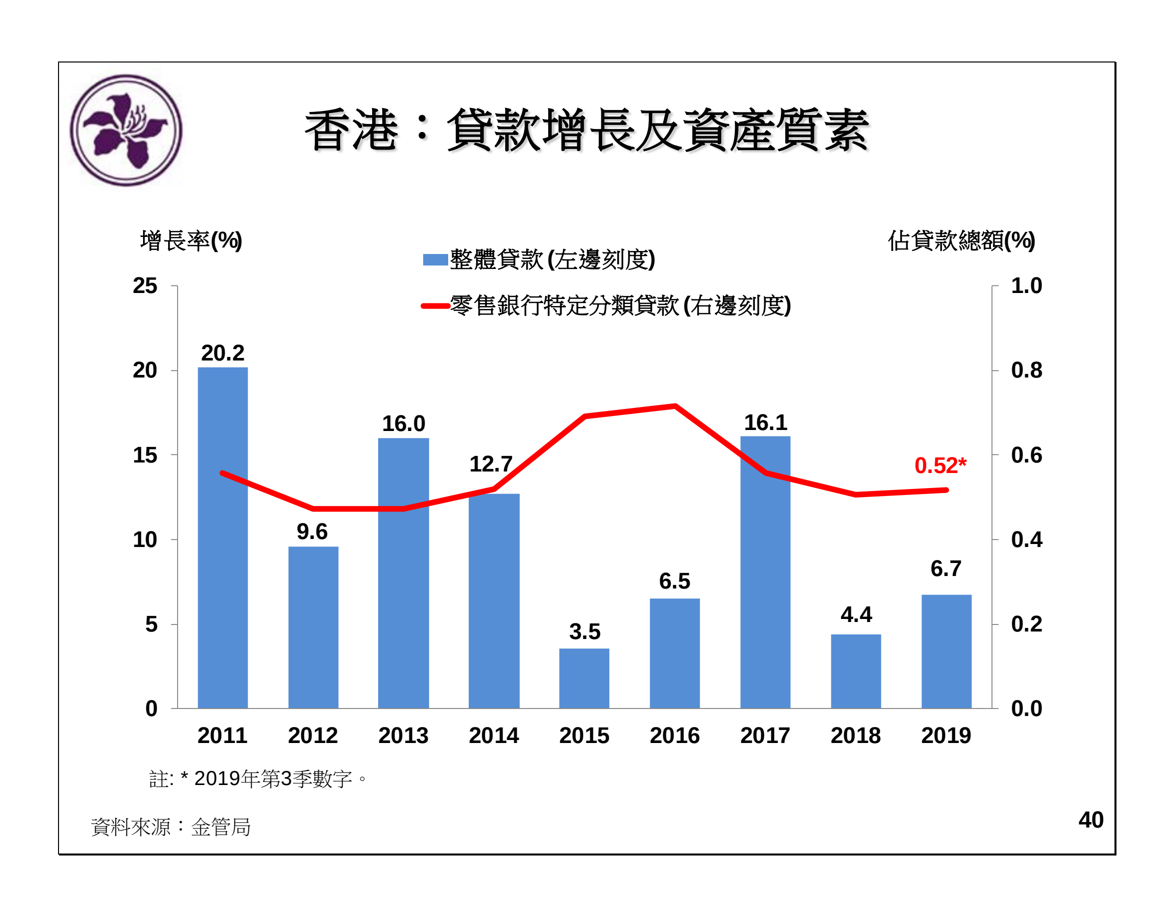
香港：一手及二手住宅成交量

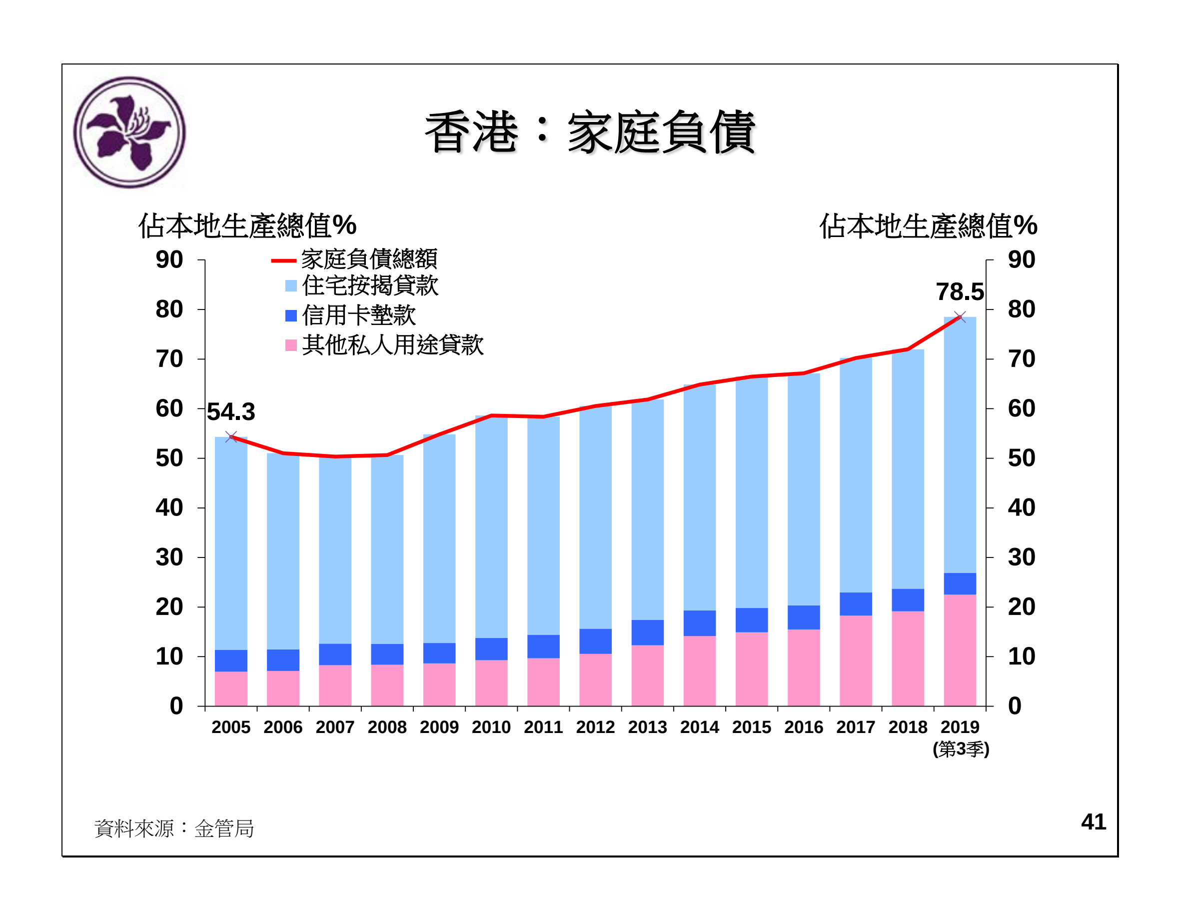


資料來源：土地註冊處


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2019
(11月)
資料來源：金管局
38


香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
(12月)
資料來源：金管局
39

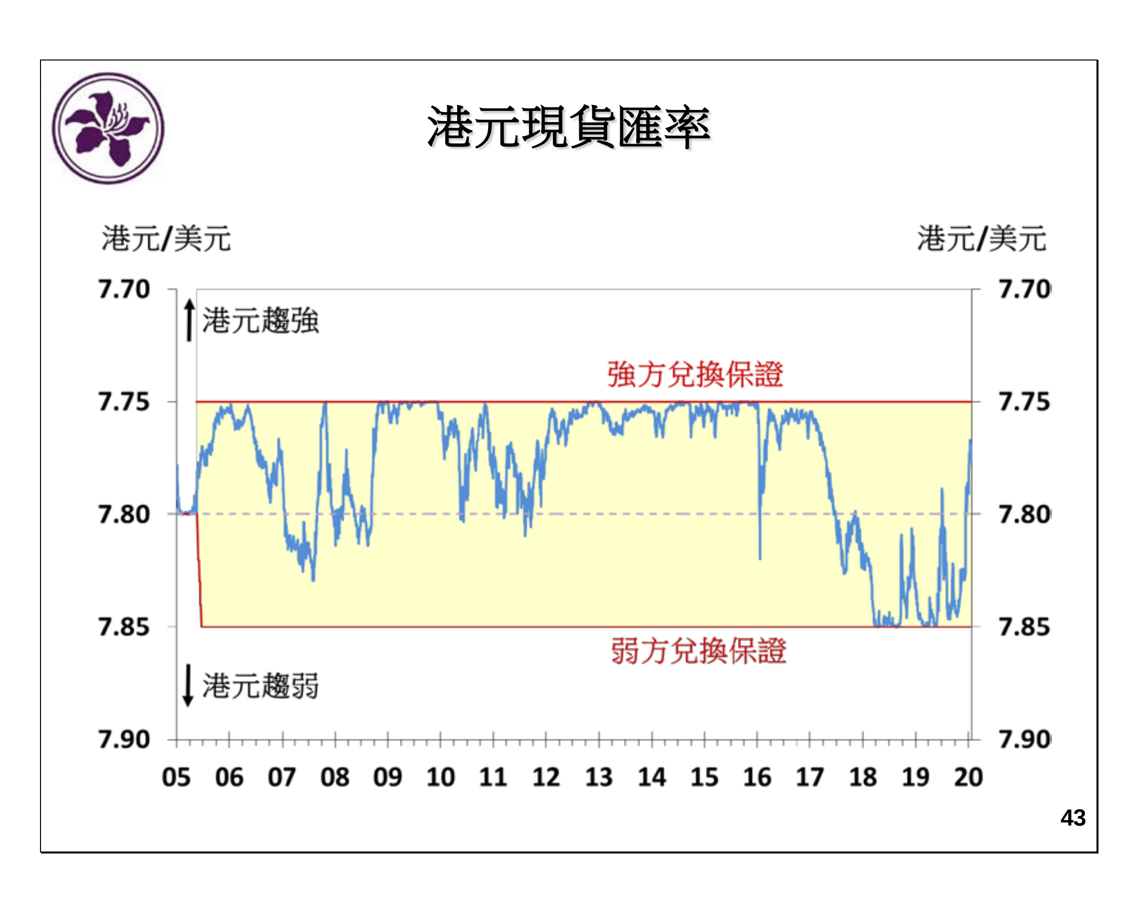

香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款(左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款(右邊刻度)
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
0.52*
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
註: * 2019年第3季數字。
資料來源：金管局
40



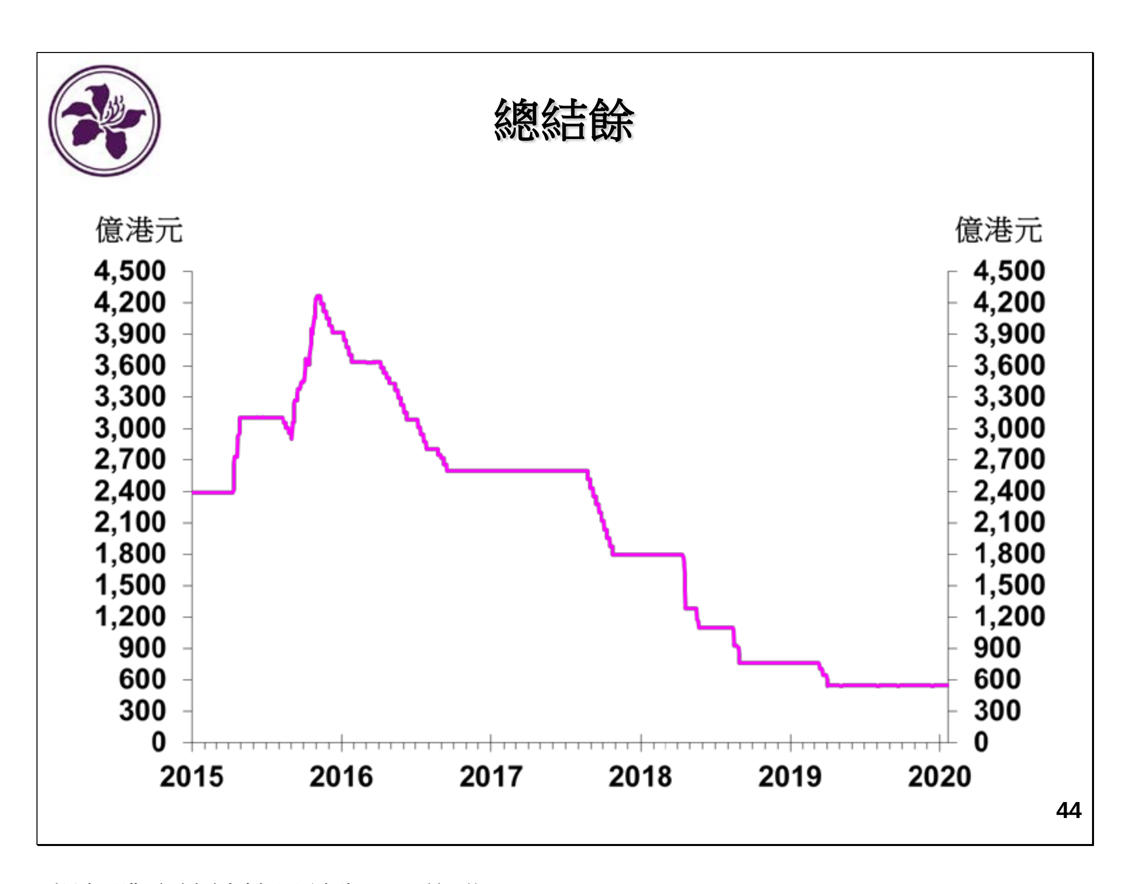
香港：家庭負債
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
78.5
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(第3季)
資料來源：金管局
41



貨幣穩定



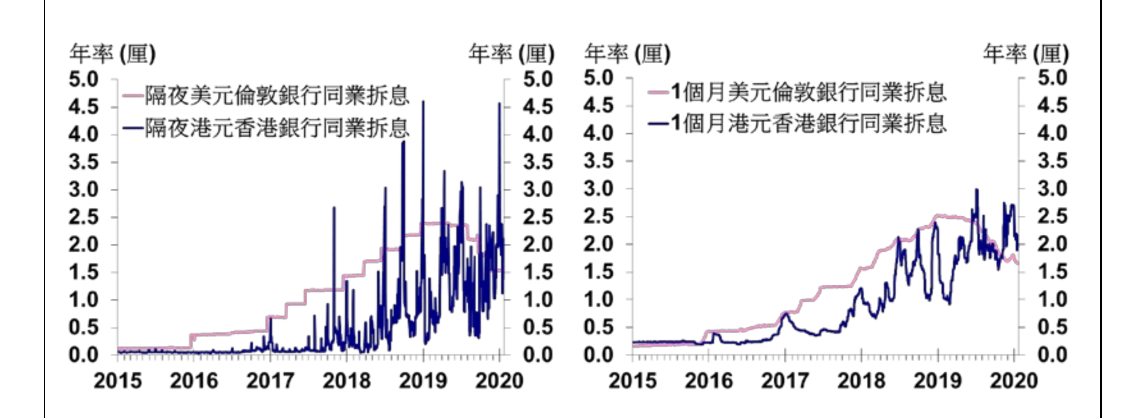
- 自2019年4月，弱方兌換保證沒有觸發。



- 銀行體系總結餘目前為544億港元。



本港利率

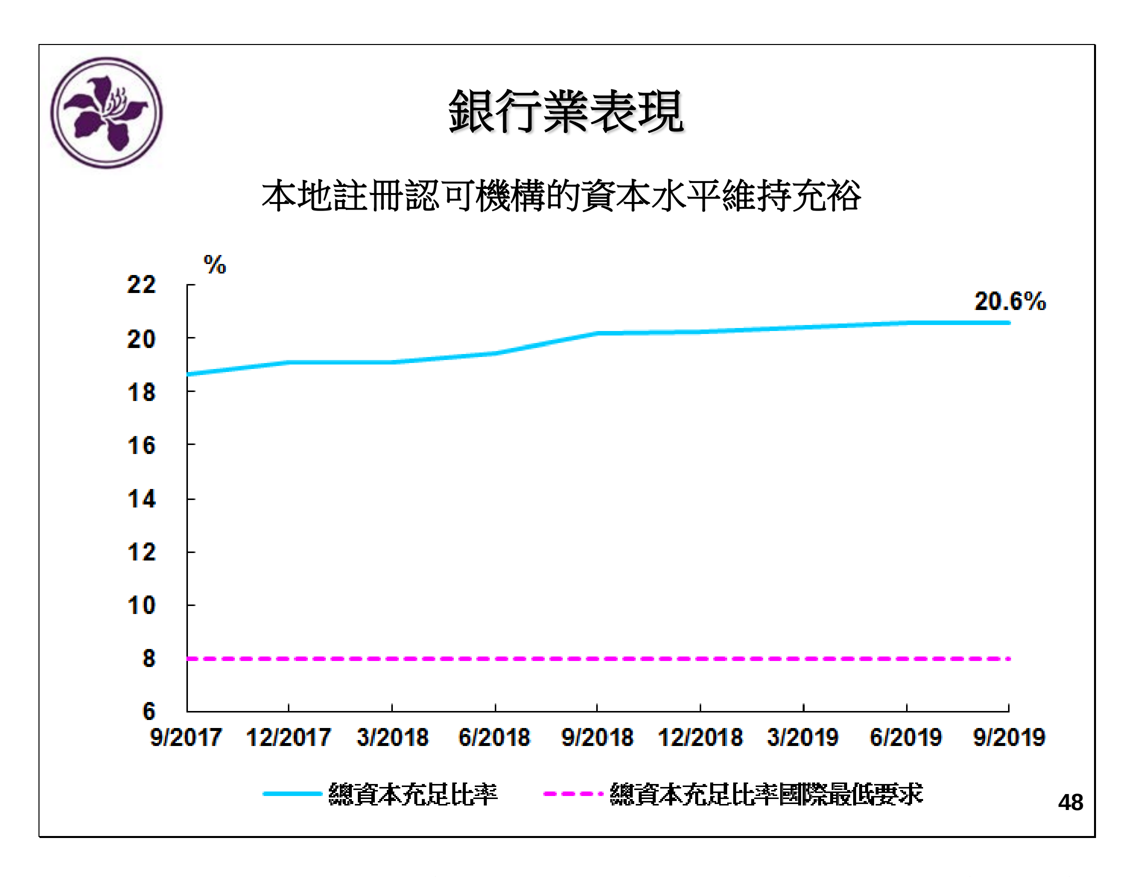


年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
2015
2016
2017
2018
2019
2020
年率 (厘)
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息

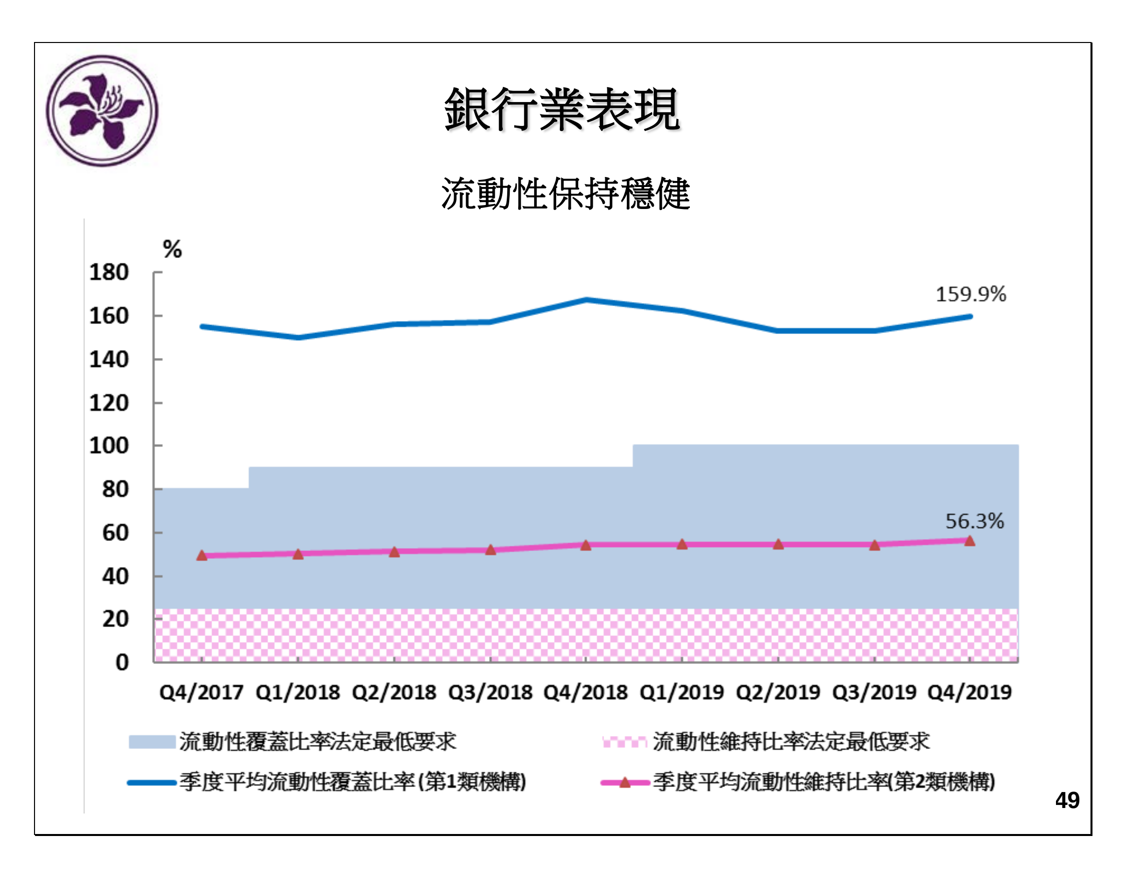

12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
46



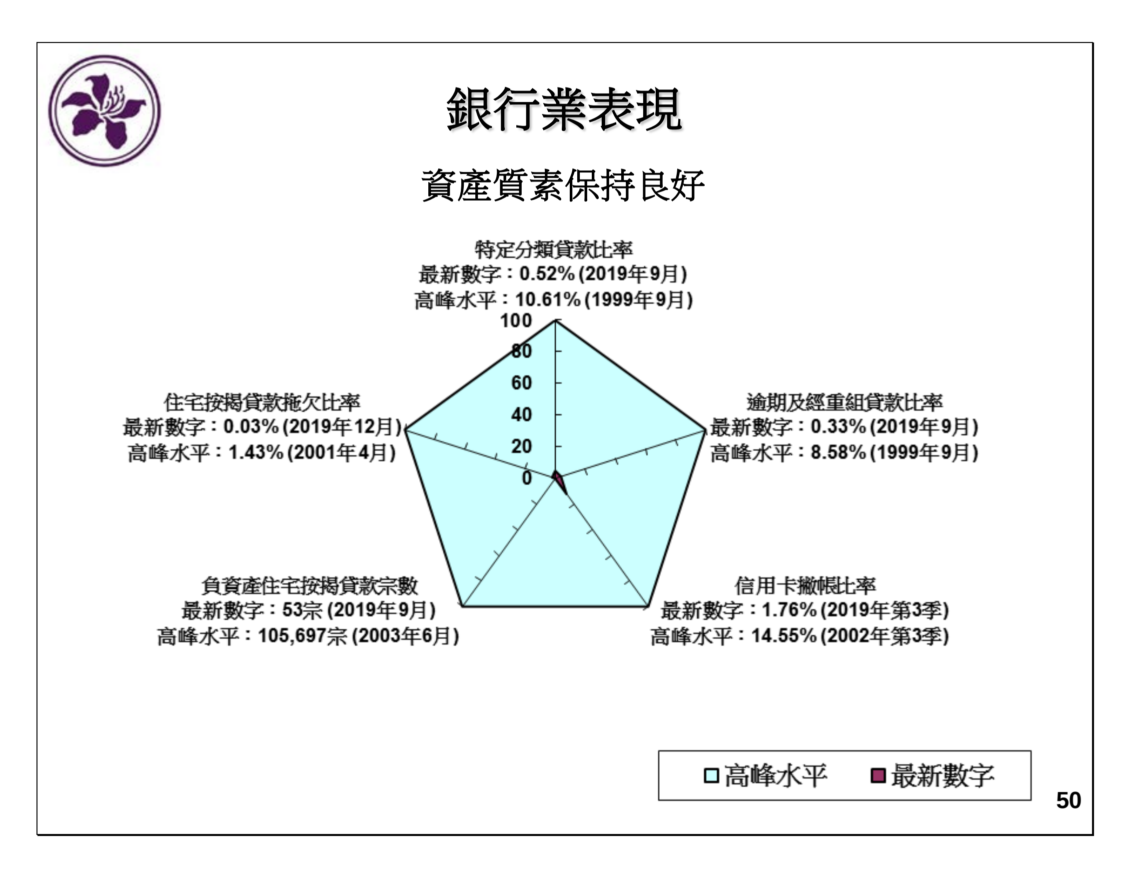
銀行體系穩定



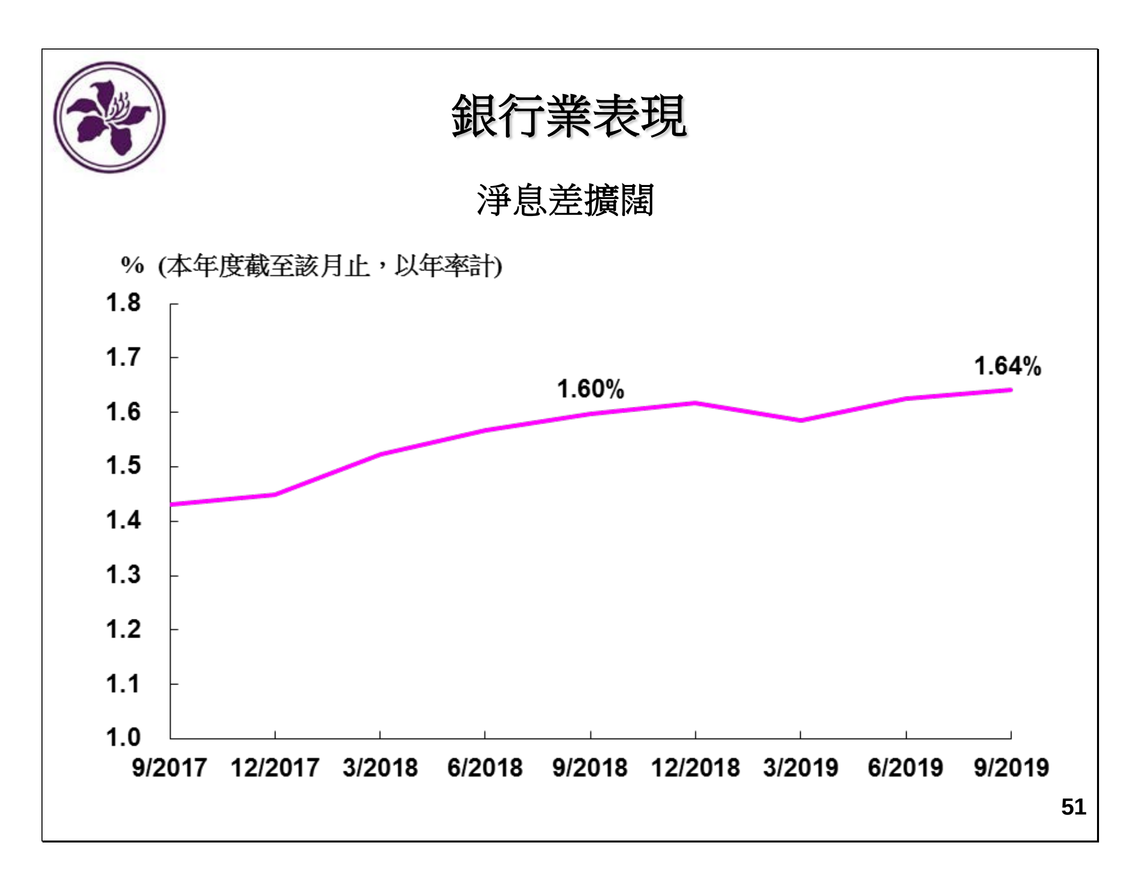
- 銀行體系的資本水平保持充裕。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率於2019年9月底為20.6%，遠高於國際最低要求的8%。



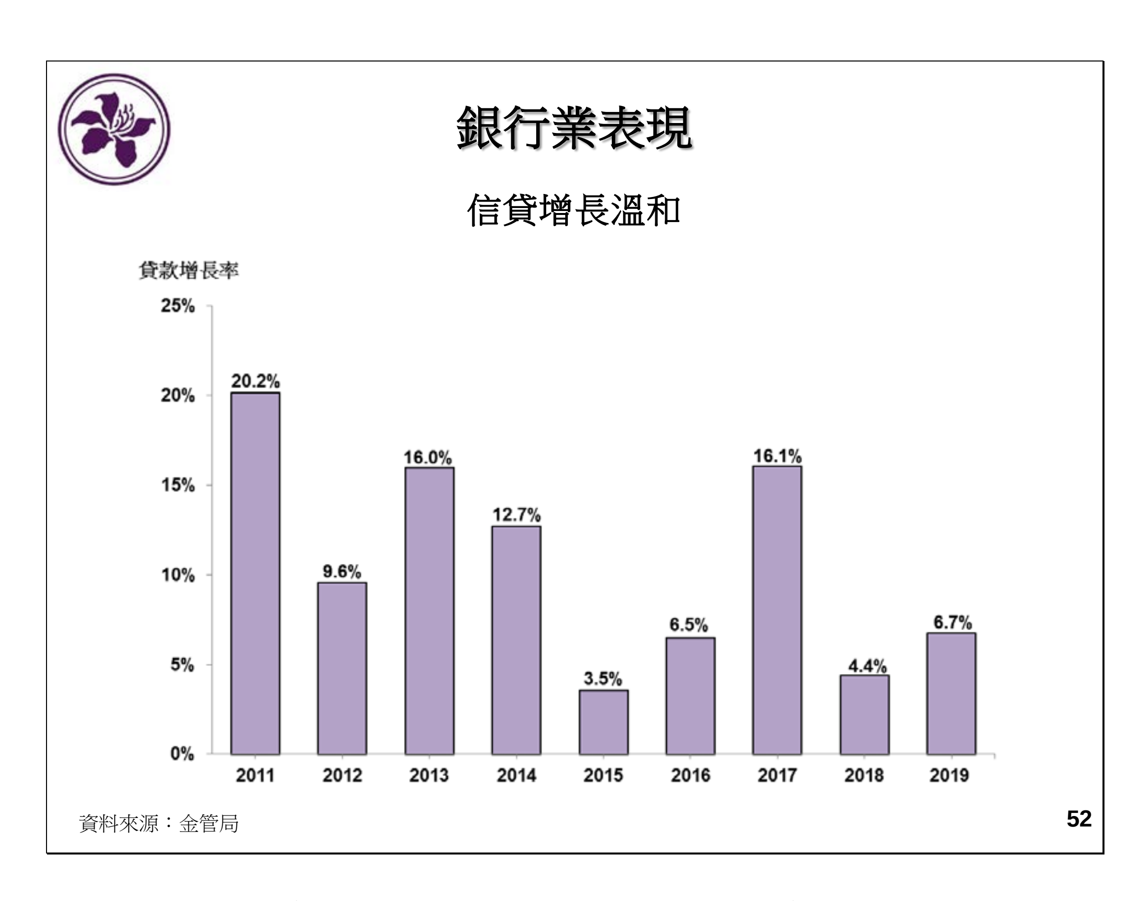
- 2019年第4季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為159.9%，遠高於2019年法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為56.3%，亦遠高於法定最低要求的25%。



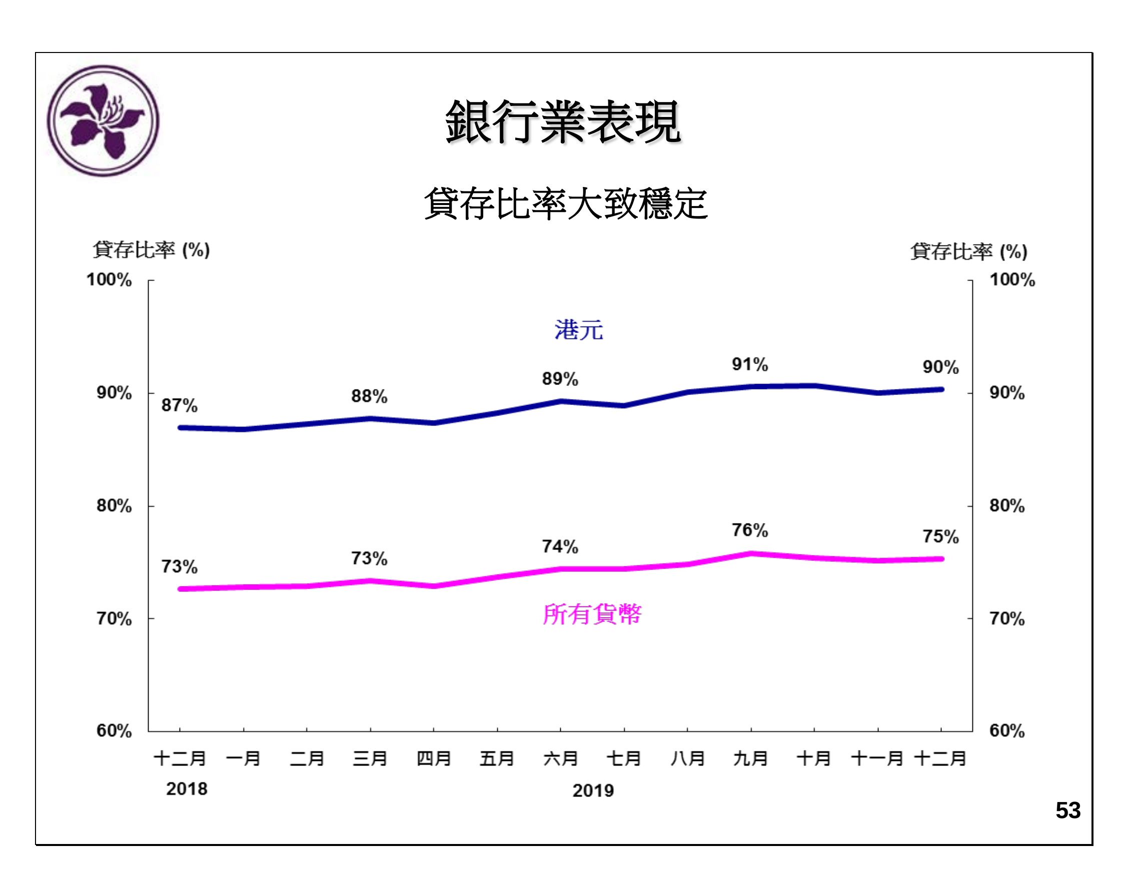
- 零售銀行的資產質素保持良好，其特定分類貸款比率由2019年6月底的0.54%下跌至2019年9月底的0.52%。銀行體系的整體特定分類貸款比率亦於同期由0.57%微跌至0.56%。



- 零售銀行香港業務淨息差由2018年首3季的1.60%，擴闊至2019年首3季的1.64%。

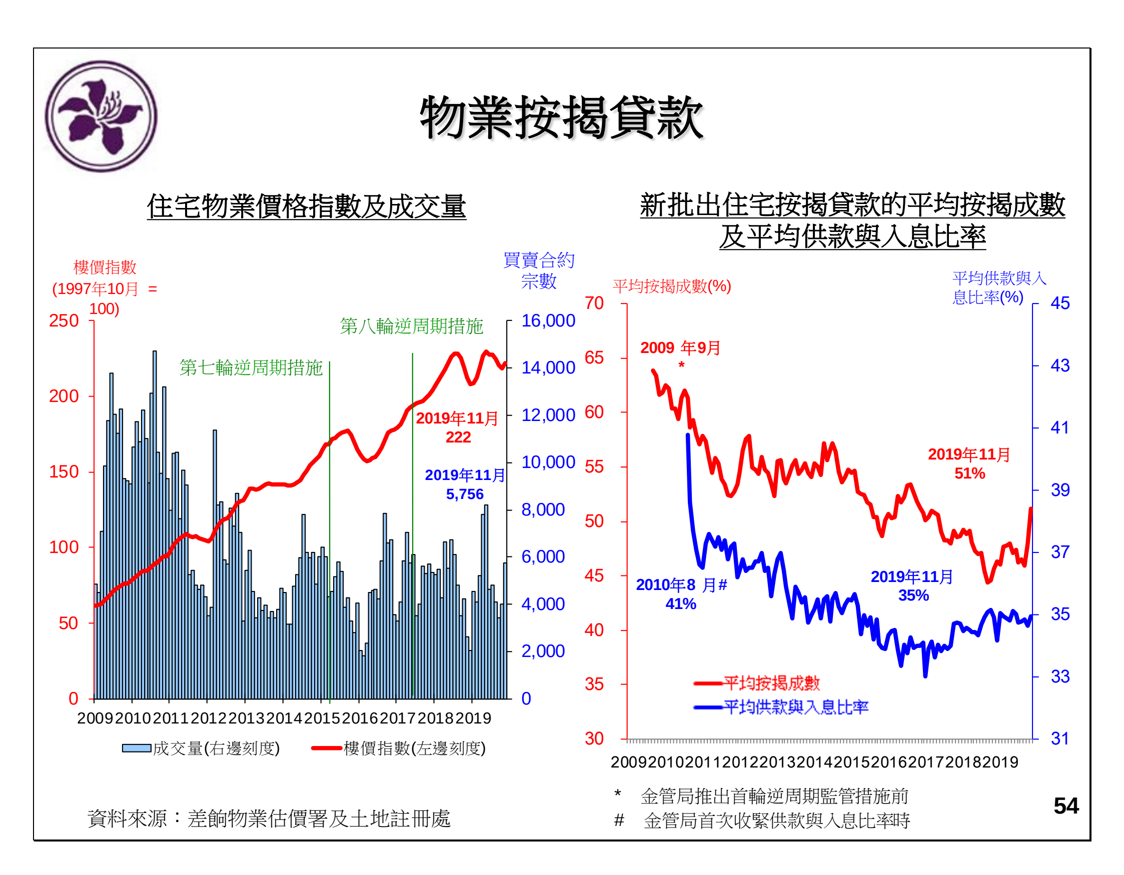


- 整體貸款於2019年錄得6.7%的溫和增長，高於2018年的 4.4%。



- 港元貸存比率由2019年9月底的91%微跌至2019年12月底的90%。

- 所有貨幣貸存比率於同期由76%輕微下跌至75%。



住宅按揭貸款最新數據

	2017 年每月平均	2018 年每月平均	2019 年六月	2019 年七月	2019 年八月	2019 年九月	2019 年十月	2019 年十一月
買賣合約宗數	5,133	4,771	4,627	4,805	4,084	3,447	4,001	5,756
新申請住宅按揭貸款宗數	11,947	12,567	12,732	15,140	11,133	9,655	9,299	9,412
新批出住宅按揭貸款宗數	8,699	9,010	10,566	11,102	10,951	8,181	7,614	6,505

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	11/2019	222.2
	最近高位	5/2019	229.6
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	12/1/2020	175.9
	最近高位	30/6/2019	190.5
	1997 高位	19/10/1997	102.9



實施國際標準

- 《2020年銀行業(資本)(修訂)規則》
- 《2020 年銀行業(風險承擔限度)(修訂)規則》

55

為實施巴塞爾監管標準，正進行或擬備以下法例修訂：

資本標準

- 我們正定出一套《銀行業(資本)(修訂)規則》，以實施巴塞爾修訂的對手方信用風險框架，包括：

  - 估量衍生工具對手方信用風險的標準計算法(SA-CCR)；及

  - 在中央結算交易中，銀行對中央交易對手方的風險承擔的最終標準(以代替從2013年起在香港實施的過渡性資本標準)。

- 我們的計劃是把修訂規則在2020年上半年內提交立法會，目標生效日期為約2020年底。 [附註：按巴塞爾委員會的時間表，該等標準原定於2017年1月1日生效。為更貼近其他主要司法管轄區的實施時間表，本港的落實時間適當延後。]

風險承擔限度標準

- 現正準備修訂建議，令現行規則更清楚及更充分地反映某些條文的政策目的。



反洗錢與新科技

- 2019年11月舉辦首屆「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集合規科技研討會」
  - 推動銀行業界負責任地應用合規科技

- 2019年12月因應國際最新標準更新有關虛擬資產所涉及的洗錢風險管理的監管指引

- 金管局於2019年11月22及25日舉辦首屆「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集合規科技研討會」，有近400名來自銀行、科技應用公司及其他持份者出席。與會者就如何運用創新科技於反洗錢工作分享經驗。

- 研討會成立的三個小組會在未來六至十二個月內積極推動多方面工作，包括：透過應用適當的評估框架，整體性地檢視反洗錢工作流程，以促進合規科技的採用；在「實驗室環境」中試驗先進科技；以及在數據、分析、資料傳送、合作技術與專門知識等方面進一步加強反洗錢的總體成效。

- 金管局根據財務行動特別組織近日更新的國際標準，於2019年12月向銀行業發出關於虛擬資產及虛擬資產服務供應商所涉及的洗錢及恐怖分子資金籌集風險管理的更新指引。



處置機制

- 《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定─銀行界)規則》下的標準披露模版的最終定稿於2019年10月31日公布

- 正在制定《金融機構(處置機制)條例》下關乎合約暫停的附屬法例，規定若干金融合約採納合約條款，以對根據該條例施行的終止權暫停賦予效力。相關的諮詢文件於2020年1月22日發表

57

- 金融管理專員就其根據《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定—銀行界)規則》指明的、適用於處置實體及重要附屬公司的標準披露模版(「吸收虧損能力披露模版」)的最終定稿於2019年10月31日公布。最終定稿已適當反映業界諮詢中收到的回應。

- 若干歸類為處置實體或重要附屬公司的認可機構及其以法團形式在香港設立的控權公司，已於2019年9月30日止的報告期開始按該模版作公開披露。

- 金管局於2020年1月22日就制定暫停合約終止權的規則的政策建議發表諮詢文件。建議規則將規定若干金融合約加入合約條款，訂明合約各方同意受金融管理專員可在香港處置機制下施加的終止權暫停所約束。政策建議旨在實施金融穩定理事會所定的相關原則，以加強處置行動的跨境成效。



普及金融

開立及維持銀行戶口

- 「簡易帳戶」以精簡的客戶盡職審查措施，促進中小企獲得銀行服務
- 繼續與銀行業、商界和有關各方保持溝通

58

- 金管局一直鼓勵銀行業界在發展銀行網絡時，並且靈活運用新科技和方案，以進一步加強銀行在偏遠地區和公共屋邨的網絡覆蓋。有零售銀行在去年年底新增了一輛流動銀行車，分別在元朗、大埔和東涌的三個公共屋邨提供服務，進一步加強偏遠地區和公共屋邨的基本銀行服務。

- 金管局鼓勵更多銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，實行較為精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務，讓他們有更多選擇。

- 通過金融科技監管沙盒和聊天室等安排，金管局與銀行和金融科技公司保持密切溝通，向業界闡述遙距開戶涉及的身分認證及身分配對的原則，並提醒銀行應以「風險為本」原則進行開立和維持戶口程序。目前已陸續有銀行推出遙距開戶服務，另有一些銀行正進行研究和測試。



銀行消費者保障

- 於2019年10月發出通告，提醒銀行應就銀行實施開放應用程式介面採取足夠的消費者保障措施
- 就銀行採用大數據分析及人工智能，於2019年11月發出有關消費者保障的指導性原則
- 與銀行公會緊密合作，跟進環聯網上個人信貸報告查詢服務提升保安工作，以及引入多於一家個人信貸資料服務機構的落實建議

59

- **有關開放應用程式介面框架的消費者保障措施：**金管局不斷檢討及強化數碼銀行服務的消費者保障政策。有鑑於銀行在《銀行業開放應用程式介面框架》下發展創新科技，金管局於去年10月就銀行實施開放應用程式介面的事宜發出通告，提醒銀行應採取足夠的消費者保障措施。

- **就採用大數據分析及人工智能的消費者保障：**就銀行採用大數據分析及人工智能，金管局於去年11月發出有關消費者保障的指導性原則。這些原則集中於四個範疇，分別是：(1)管治和問責、(2)公平性、(3)透明度和披露、(4)資料隱私和保護。金管局在制定這些原則時考慮了銀行業的意見和國際組織(例如經濟合作與發展組織)的良好做法。

- **環聯事件：**金管局繼續聯同銀行公會跟進環聯就事件進行的全面調查和採取的優化保安措施。金管局亦會在跟進過程中參考個人資料私隱專員在去年12月就事件發表的調查報告。同時，金管局正與銀行業界合作，研究進一步加強監察個人信貸資料服務機構，以及在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構的落實建議，希望藉此提升服務水平，改善現時因市場只有一家服務機構而產生的營運風險。



銀行投資者保障

- 繼續與保險業監管局(保監局)合作落實監管保險中介人的新法定制度
- 向銀行業界就銷售醫療保險產品提供指引
- 就銷售投資基金向銀行業界提供指引，分享需關注的主要事項及良好手法

- 金管局與保監局繼續合作，落實於2019年9月23日開始實施的新《保險業條例》下規管保險中介人的制度。金管局於2019年10月發出通告，促請認可機構注意保監局發出的《保險中介人監管制度下有關銀行界別的發牌要求說明》，該《說明》就某些與保險相關的銀行業務會否構成《保險業條例》下的受規管活動提供指引。此通告亦提醒認可機構及其員工，如非持牌保險中介人，不應進行任何《保險業條例》下的受規管活動。

- 金管局於2019年11月就銷售醫療保險產品向銀行業界提供指引，提醒從事銷售醫療保險的認可機構須確保遵守保監局新發出的《醫療保險業務指引》。

- 金管局最近就註冊機構銷售投資基金的管控措施和手法，進行專題評估及審查，當中注意到一些管控缺失與不當手法，亦留意到若干良好手法。就此，金管局於2019年11月發出指引，與銀行業界分享所觀察到的若干主要事項及良好手法。



公眾教育

- 繼續推廣「保護個人數碼鎖匙」的公眾教育訊息
- 提醒市民在考慮使用私人貸款繳稅時要注意的事項
- 介紹銀行業使用人工智能的常見例子
- 鼓勵市民使用「迎新鈔」封利是
- 除傳統媒介外，適時利用社交媒體澄清不實訊息及謠言
- 於社交平台推出新的專頁

61

- 金管局持續推廣有關「保護個人數碼鎖匙」的公眾教育訊息，提高市民的網絡安全意識，提醒他們在使用網上銀行、電子錢包及其他電子金融服務時應小心保護帳戶及個人資料。
- 金管局推出宣傳教育活動，提醒市民在考慮使用私人貸款繳稅時要注意的事項。
- 金管局鼓勵市民在農曆新年期間，繼續支持使用「迎新鈔」封利是。
- 除傳統媒介外，金管局適時利用社交媒體澄清不實訊息及謠言。
- 繼於Facebook， Instagram 及 LinkedIn後，金管局於Twitter推出新的專頁，加強發放資訊的渠道。



存款保障計劃

- 完成發放補償演習，以確保能夠快速發放補償
- 正開發系統以採用電子支付補償渠道
- 推出多媒體宣傳活動，向公眾推廣存款保障計劃





62

- 於2019年11月進行發放補償演習，是次演習再次確認存款保障委員會可達到七日內發放補償的目標。

- 存款保障委員會正開發以電子渠道支付補償的系統，包括使用「轉數快」支付補償。此項目預計於2021年年初完成，將會進一步提升發放補償效率。

- 為促進市民對存款保障計劃的認知和了解：

  - 於2019年9月至11月以電視廣告作宣傳；及

  - 於2019年9月至12月在Facebook舉辦「《存民有賞》- 電子印花」活動，透過問答遊戲讓網絡用戶學習存款保障計劃的重點。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

64

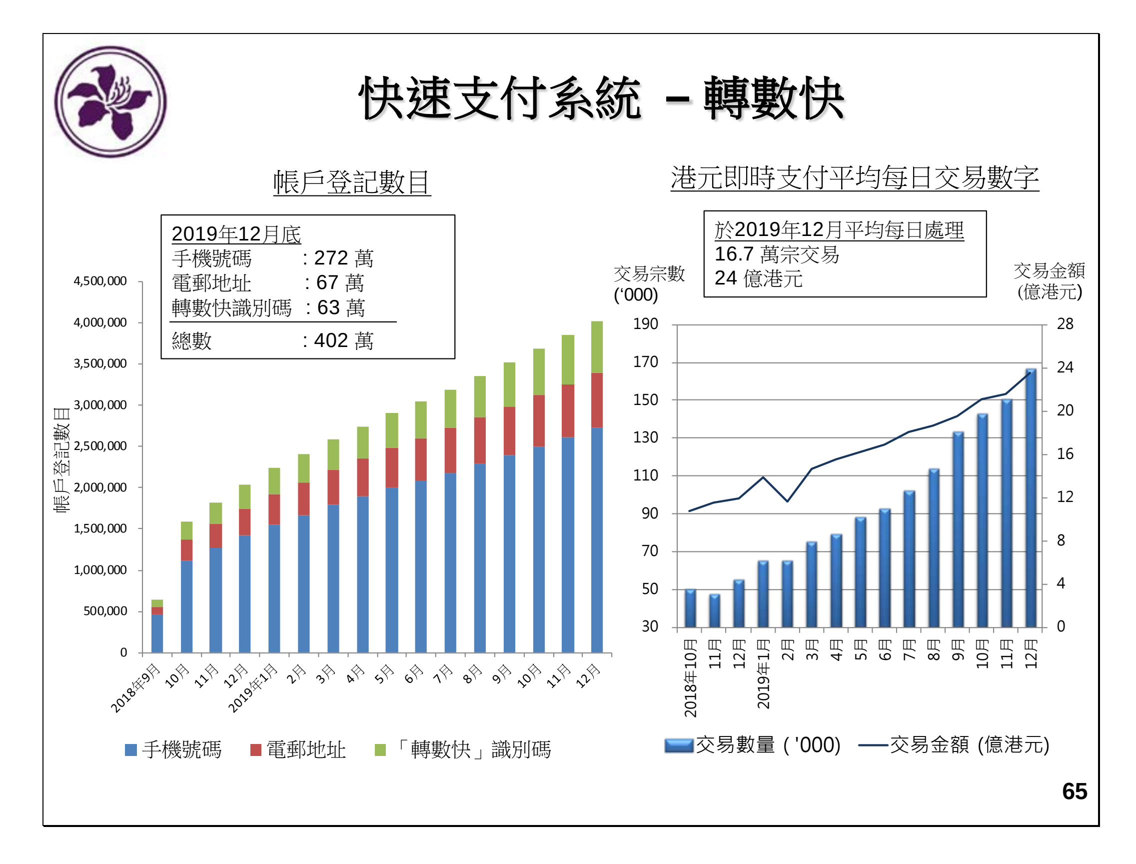
債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖(DvP)交收於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券於2019年4月納入彭博全球綜合指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及有關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 2019年底有30家銀行*及11家儲值支付工具營運商參與了轉數快系統，可為客戶提供實時支付服務，較2018年9月推出時增加了9家銀行及1家儲值支付工具營運商。

- 截至2019年12月31日，轉數快系統共錄得402萬個登記紀錄，包括272萬個手機號碼、67萬個電郵地址，以及63萬個轉數快識別碼。

- 截至2019年12月31日，轉數快共錄得4,400萬宗交易，交易金額為7,485億港元及170億元人民幣。每日平均交易量與交易額在持續上升。

- 由2019年11月1日起，政府開始採用轉數快，以便利市民繳交稅款、差餉及水費的政府帳單；另有數個部門亦正研究在繳費櫃枱試行接受轉數快付款。

* 包括正進行系統測試，但仍未正式營運的虛擬銀行。



金融科技的最新發展

- 與投資推廣署合辦「**香港金融科技周2019**」，吸引超過12,000名來自60多個經濟體的與會者
- 於2019年12月發布有關銀行業應用**人工智能**的報告
- 就完善「**網絡防衛計劃**」的修訂展開業界諮詢
- 與泰國中央銀行聯合研究**央行數碼貨幣**於跨境支付的應用
- 「**國際結算銀行創新樞紐**」**香港中心**已投入運作

66

「香港金融科技周2019」

- 本屆活動於2019年11月4至8日舉行，成功吸引超過12,000名與會者參與。金管局主辦其中六個小組討論環節和演講。

人工智能研究

- 金管局就香港銀行業應用人工智能技術展開研究，於2019年第3季進行了一項整體銀行業界的調查，並於12月發布名為《Reshaping Banking with Artificial Intelligence□的報告，闡述銀行業應用人工智能技術的情況、機遇和挑戰。報告顯示接近90%的受訪零售銀行已採用或計劃採用人工智能經營業務。

「網絡防衛計劃」檢討工作

- 「網絡防衛計劃」於2016年推出。鑒於全球網絡安全格局的變化，金管局認為有必要完善現有的「網絡防衛計劃」框架，並就此提出修訂。

- 2020年1月，金管局就框架的修訂展開業界諮詢。諮詢期預計至2020年3月結束。

央行數碼貨幣研究

- 金管局與泰國中央銀行聯合研究「央行數碼貨幣」於跨境支付的應用，從而促進香港與泰國兩地銀行之間港幣和泰銖的外匯交易同步交收。

- 2020年1月，雙方公布一份聯合報告。

合規科技

- 金管局在2019年11月發布了第一期合規科技通訊，與業界分享合規科技在審慎風險管理和合規層面的應用個案。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2019年第3季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,250萬個 (按年增長15.6%)
  - 日均交易宗數：1,730萬宗 (按年增長4.6%)
  - 日均交易額：5.56億港元 (按年增長14.4%)

- 儲值支付工具持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業，例如跨境零售支付、公共交通及小商戶

- 繼續監察六間指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證券及期貨事務監察委員會(證監會)於2019年4月發表了聯合諮詢文件，並就以下三項建議諮詢市場意見：(1)就匯報責任強制使用獨特交易識別編碼；(2)修改有關就匯報責任享有掩蓋資料寬免待遇的指定司法管轄區的名單；及(3)更新負有結算責任的金融服務提供者的名單
- 更新金融服務提供者名單的聯合諮詢總結已於2019年6月發表。更新名單已刊憲，並於2020年1月1日生效。金管局與證監會將進一步與業界商討獨特交易識別編碼和掩蓋資料寬免待遇的安排
- 截至2019年12月底，香港交易資料儲存庫共載有246萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

68

- 金融服務提供者名單旨在涵蓋活躍於香港場外衍生工具市場的海外實體。根據《香港場外衍生工具結算規則》，認可機構 / 核准貨幣經紀 / 持牌法團與金融服務提供者之間的交易必須通過指定的中央對手方進行結算。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織（ODSG）主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，結算規則將該實體指定為金融服務提供者。今年修訂後的名單將納入14個新的實體為金融服務提供者。我們已經就修訂後的金融服務提供者名單發布了諮詢總結，並已刊憲在2020年1月開始生效。

- 對於獨特交易識別編碼，美國和歐盟將推遲其實施時間表，因此我們將與其他亞太地區監管機構和業界進一步合作，以調整我們的實施計劃。對於掩蓋交易，我們需與業界進一步討論。



貨幣利率基準

- 財資市場公會決定採用港元隔夜平均指數(HONIA)作為HIBOR的備用參考利率。公會於2019年5月就HONIA的技術性修訂完成了業界諮詢，並於2019年12月發布諮詢結果。金管局會繼續與公會合作落實有關修訂

- 財資市場公會亦會與業界探討如何推廣HONIA在日常交易中的使用

- 繼續密切留意其他地區的貨幣利率基準改革，特別是2021年底後LIBOR可能終止



貨幣

- 2018新鈔票系列 —— 三家發鈔銀行的新50元及20元鈔票剛於2020年1月中面世，標誌著2018鈔票系列全數5個面額已在市面流通使用
- 兩輛收銀車繼續在十八區為市民服務

70

2018新鈔票系列

- 三家發鈔銀行的新50元及20元鈔票在1月中面世，配合市民於農曆新年封利是的需要。隨着新50元及20元鈔票的推出，2018鈔票系列全數5個面額的鈔票已在市面流通使用。

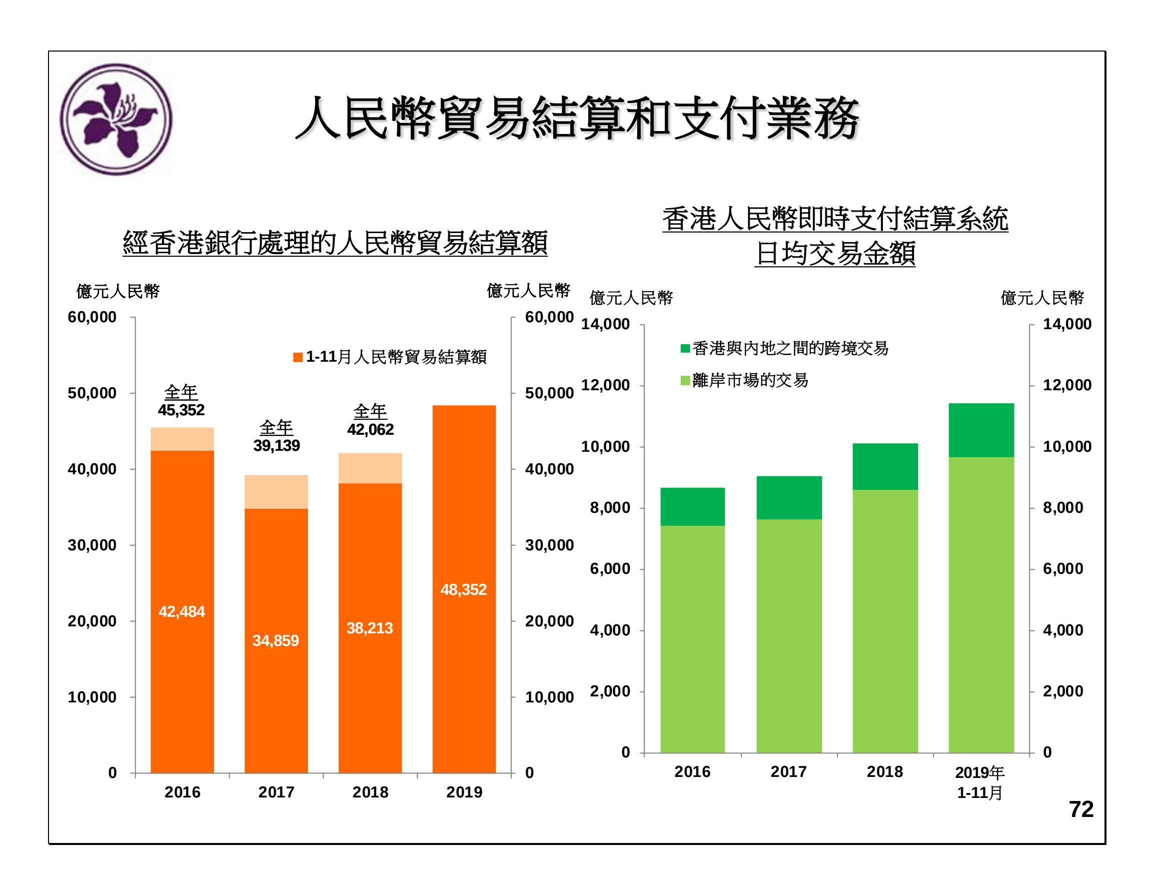
硬幣收集計劃

- 兩輛「收銀車」輪流停駐全港18區，為市民提供收集硬幣服務。
- 自計劃從2014年10月推出以來，共有68.5萬人次使用服務，收集到5.54億枚硬幣，總面值8.02億港元。



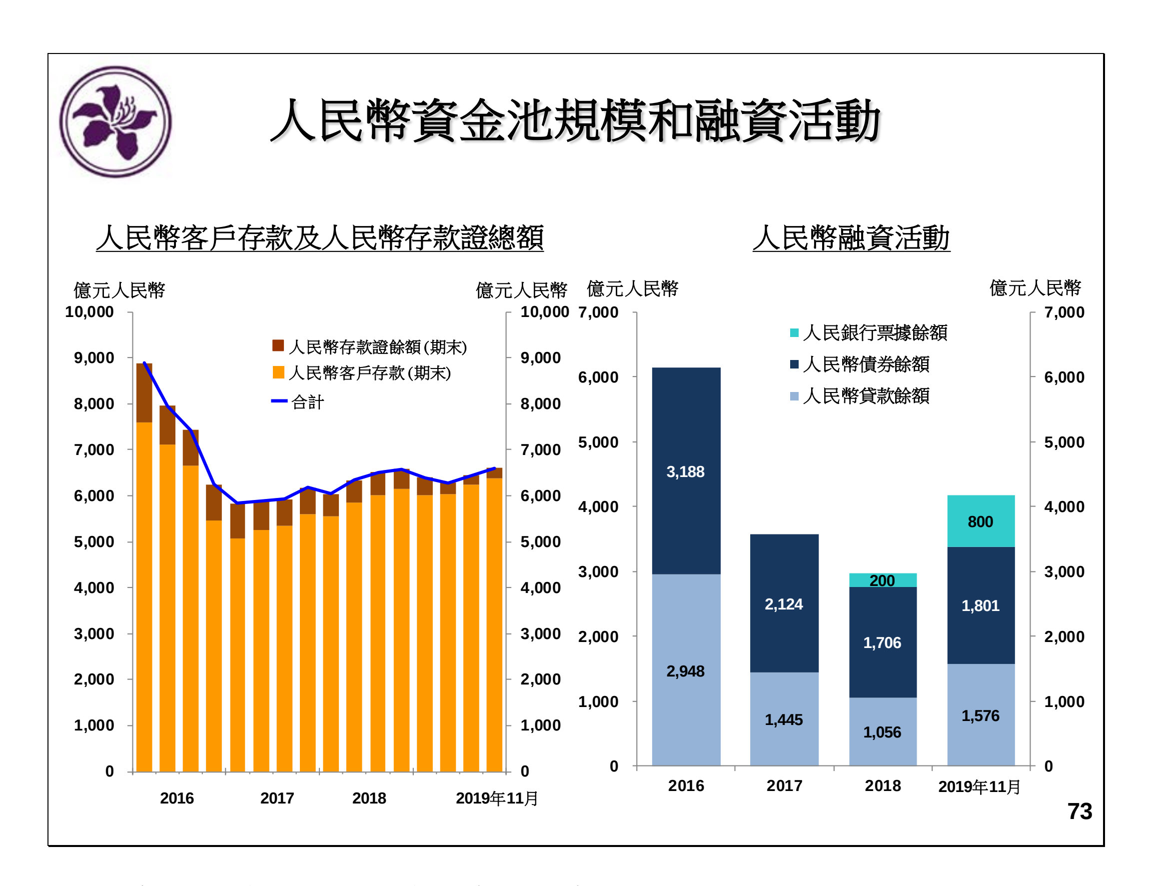
香港的國際金融中心地位

71



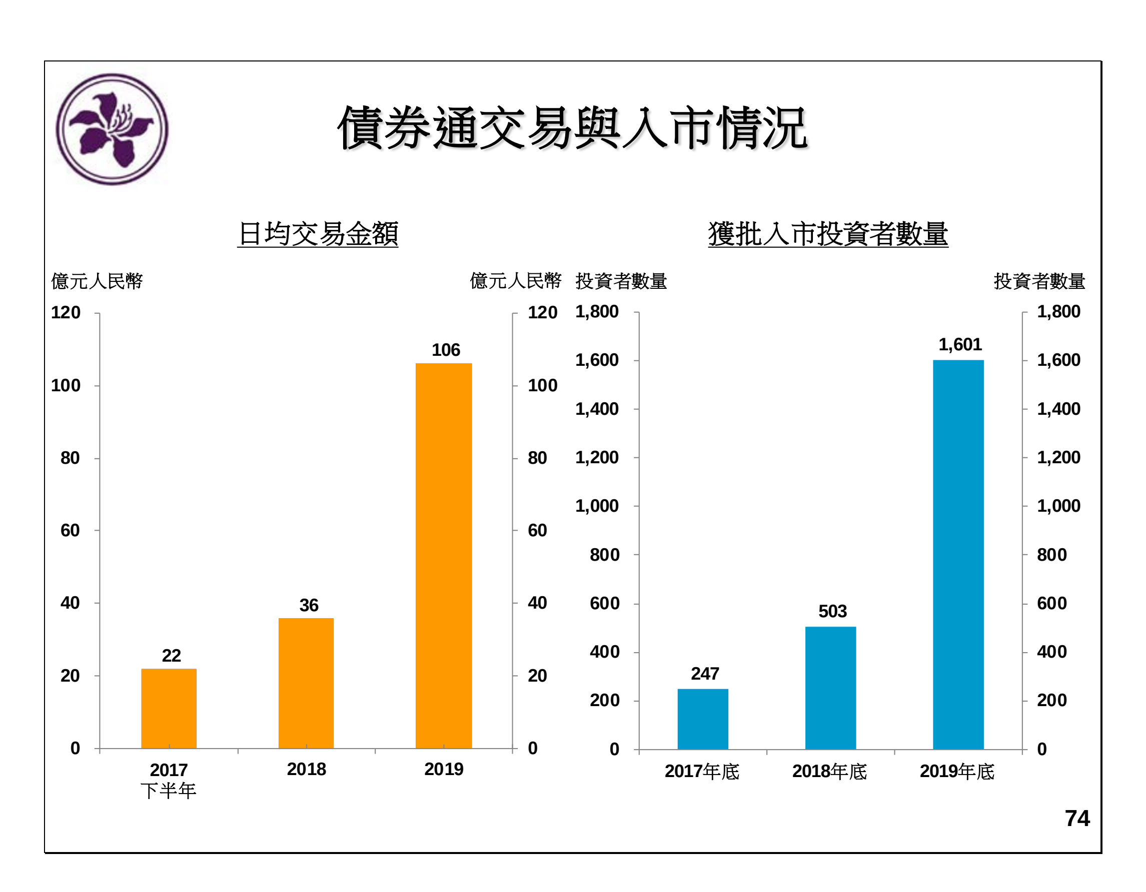
- 2019年首11個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共48,352億元人民幣。

- 2019年首11個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達11,397億元人民幣。



- 2019年11月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,378億及225億元人民幣，兩者合計6,603億元人民幣。

- 2019年11月底，人民幣銀行貸款餘額為1,576億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,801億元人民幣。點心債發行方面，2019年首11個月發行量492億元人民幣。人民銀行自2018年11月起在香港發行票據，旨在豐富香港高信用等級人民幣金融產品，完善香港人民幣債券收益率曲線。截至2019年11月底，人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



- 在2019年，債券通二手市場平均每日錄得109筆交易，金額約106億元人民幣，較2018年增加約兩倍。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2019年11月	2018年	2017年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	201	200	203
其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	172	173	178
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	801	804	954
3 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,018	1,328	1,313

75

- 金管局繼續擴大及加深與海外經濟體在離岸人民幣業務及其他金融服務領域的合作，並通過積極參與業界的研討會及推廣活動，致力推廣香港作為通往中國內地的門戶的獨特角色。

- 金管局與瑞士聯邦財政部轄下的瑞士聯邦國際金融事務秘書處於2019年11月12日在瑞士伯恩合辦第三次香港與瑞士金融合作對話。來自香港瑞士兩地政府與監管機構的代表討論了綠色金融和金融科技的最新發展，以及中國內地金融業開放所帶來的機遇，包括大灣區發展。同日，金管局參加由香港私人財富管理公會與瑞士銀行家協會合辦的第三屆香港與瑞士金融研討會，推廣利用香港的金融平台把握大灣區的機遇。



發展適合私募基金的有限合夥平台

- 香港的私募基金活動蓬勃。截至2018年底，香港私募基金管理的資本總值高達1,590億美元[1]
- 為促進私募基金業在港的發展，金管局正與財經事務及庫務局牽頭的跨部門工作小組制定一套適合私募基金使用的有限合夥制度。當局在2019年12月2日諮詢立法會財經事務委員會，委員普遍支持有關建議。當局計劃在本立法年度內把法案提交立法會審議

1. 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 金管局於2019年5月7日公布三項舉措，即(i)分三階段推進「綠色和可持續銀行」，(ii)外匯基金的負責任投資，及(iii)在金管局基建融資促進辦公室下設立綠色金融中心(CGF)
- CGF將與主要合作夥伴由2月17日起合辦「Green Week」，內容包括一系列與綠色和ESG相關的活動，以討論和推動應對氣候變化風險的解決方案，並促使資金流向支持過渡至可持續的經濟模式
- 「Green Week」期間，世界銀行旗下國際金融公司會舉行為期兩天的「氣候商業論壇」，聚焦討論氣候變化和可持續發展的動向和商機

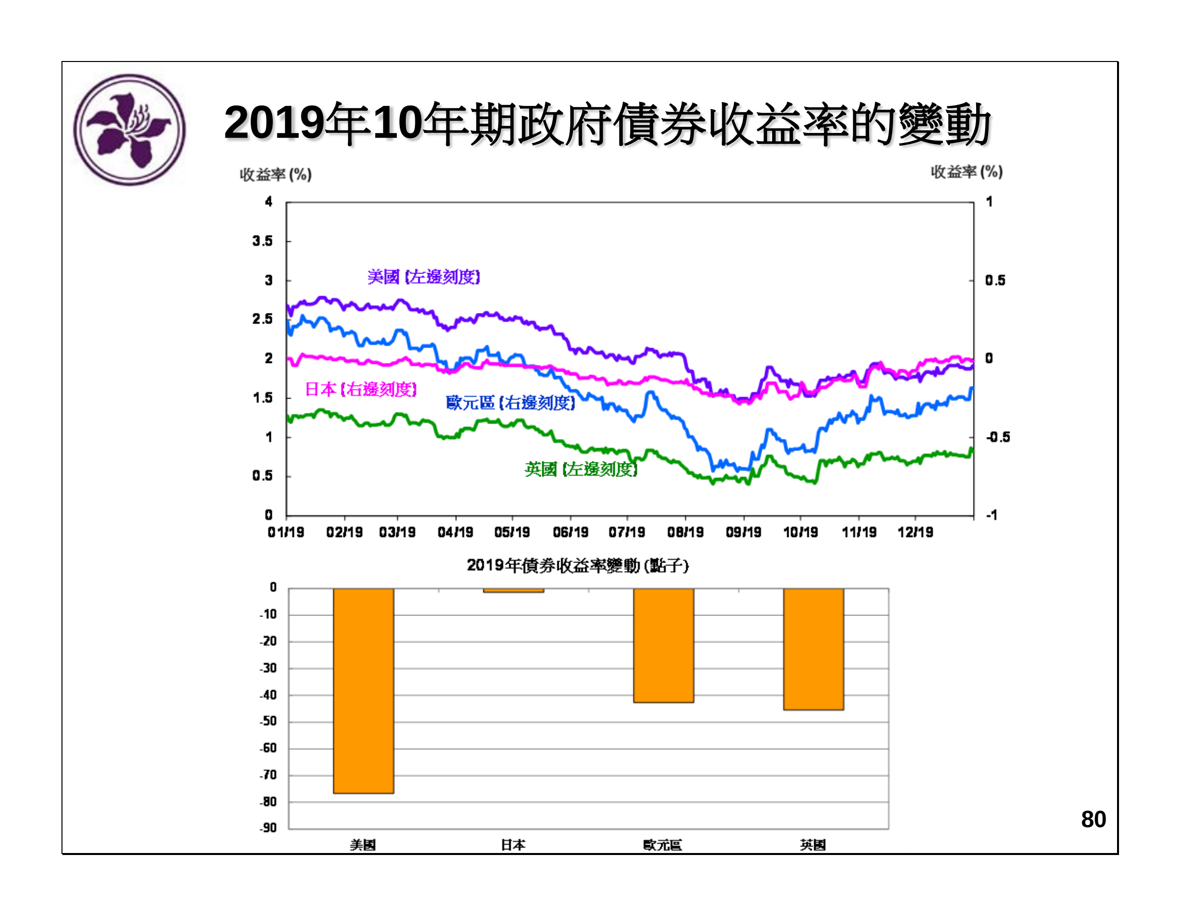


投資環境及外匯基金的表現

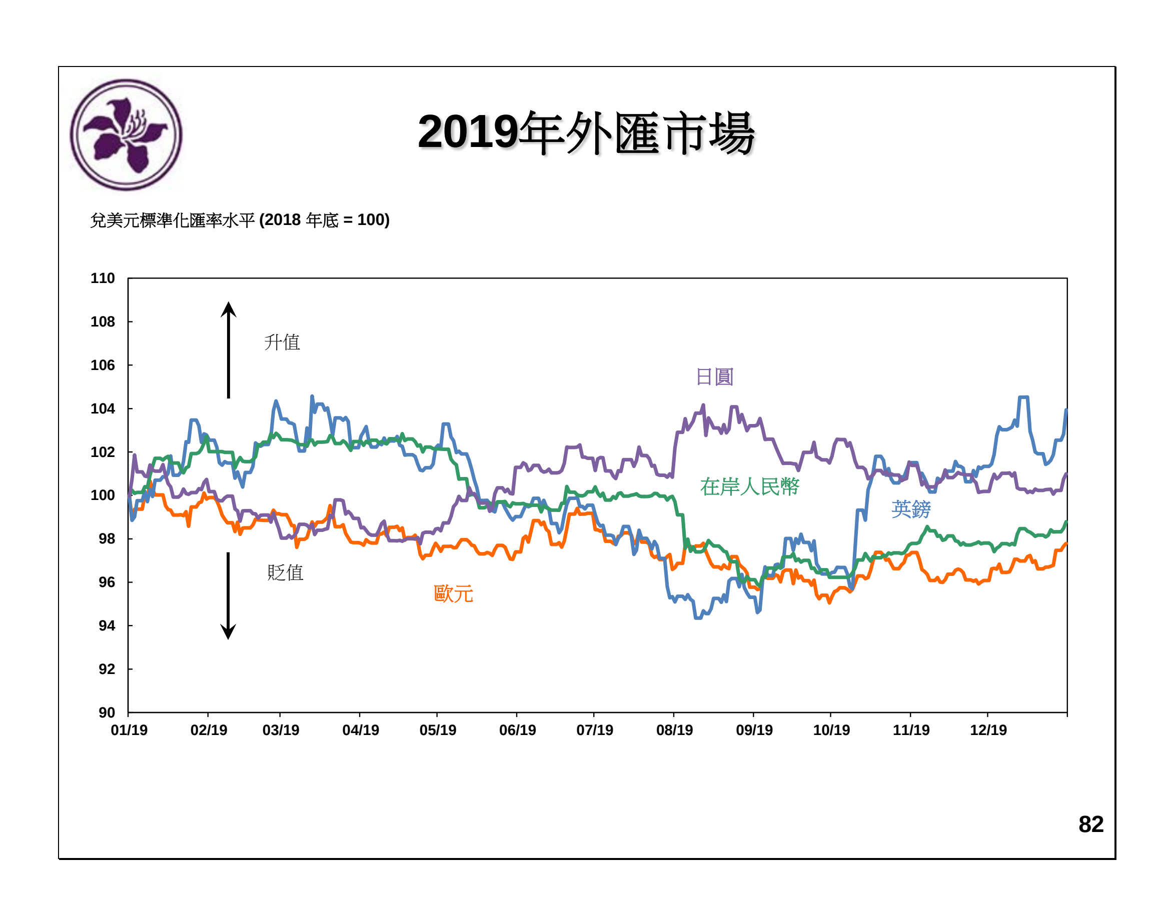


2019年投資環境

- **利率：**受寬鬆貨幣政策影響，主要已發展國家國債收益率在首三季顯著下跌，債價上升。雖然收益率在第四季稍微回升，但全年跌幅仍然顯著
- **股市：**受主要央行的寬鬆貨幣政策支持，環球股市在2018年第四季大幅調整後，在2019年內反覆上升，多個主要股市錄得顯著升幅
- **匯率：**主要貨幣兌美元個別發展。以全年計，英鎊及日圓兌美元分別升值4%及1%。歐元及人民幣兌美元則貶值1.8% 和1.4%


2019年10年期政府債券收益率的變動
收益率 (%)
收益率 (%)
美國 (左邊刻度)
日本 (右邊刻度)
歐元區 (右邊刻度)
英國 (左邊刻度)
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
10/19
11/19
12/19
2019年債券收益率變動 (點子)
美國
日本
歐元區
英國
80


2019年股票市場
標準化指數水平 (2018 年底 = 100)
130
125
120
115
110
105
100
95
90
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
10/19
11/19
12/19
德國DAX指數
標普500指數
日本東證指數
恆生指數


2019年外匯市場
兌美元標準化匯率水平 (2018 年底 = 100)
110
108
106
104
102
100
98
96
94
92
90
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
10/19
11/19
12/19
升值
貶值
日圓
在岸人民幣
英鎊
歐元
82



投資狀況

(億港元)	2019 (未審計) 全年	2019 下半年	2019 上半年	2018 全年	2017 全年
債券	1,144	380	764	574	344
香港股票*	221	18	203	(207)	583
其他股票	1,003	352	651	(387)	804
外匯#	(130)	(95)	(35)	(90)	535
其他投資@	234	33	201	219	374
投資收入/(虧損)	2,472	688	1,784	109	2,640

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2019年9月底的估值變動，尚未反映10至12月份的估值。



收入及支出

(億港元)	2019 全年	2019 下半年	2019 上半年	2018 全年	2017 全年
	(未審計)				
投資收入/(虧損)	**2,472**	**688**	**1,784**	**109**	**2,640**
其他收入	2	1	1	2	2
利息及其他支出	(248)	(134)	(114)	(179)	(99)
淨收入/(虧損)	2,226	555	1,671	(68)	2,543
支付予財政儲備的款項*#	(294)	(141)	(153)	(602)	(462)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(90)	(45)	(45)	(138)	(86)

* 2019, 2018及2017年的息率分別為 2.9%, 4.6%及 2.8%。

\# 未包括2019年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2019年的綜合息率確定後方可公布。(2018及2017年度綜合息率分別為 6.1%及9.6%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為164億港元及227億港元。)



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動
資產	(未審計)		
存款	3,063	3,257	(194)
債務證券	28,579	28,252	327
香港股票*	1,948	1,755	193
其他股票	5,425	4,523	902
其他資產#	3,576	2,762	814
資產總額	**42,591**	**40,549**	**2,042**
負債及權益			
負債證明書	5,161	4,857	304
政府發行的流通紙幣及硬幣	130	126	4
銀行體系結餘	677	786	(109)
已發行外匯基金票據及債券	11,523	11,296	227
銀行及其他金融機構存款	350	563	(213)
財政儲備帳@	11,375	11,735	(360)
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,284	3,206	78
附屬公司存款	126	77	49
其他負債	2,375	1,800	575
負債總額	35,001	34,446	555
累計盈餘	7,583	6,097	1,486
重估儲備	7	6	1
權益總額	7,590	6,103	1,487
負債及權益總額	**42,591**	**40,549**	**2,042**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2019年12月31日以帳面值計算為1,773億港元 (2018年12月31日為1,624億港元)。

@ 包括未來基金的2,245億港元存款。

歷年投資收入

(億港元)

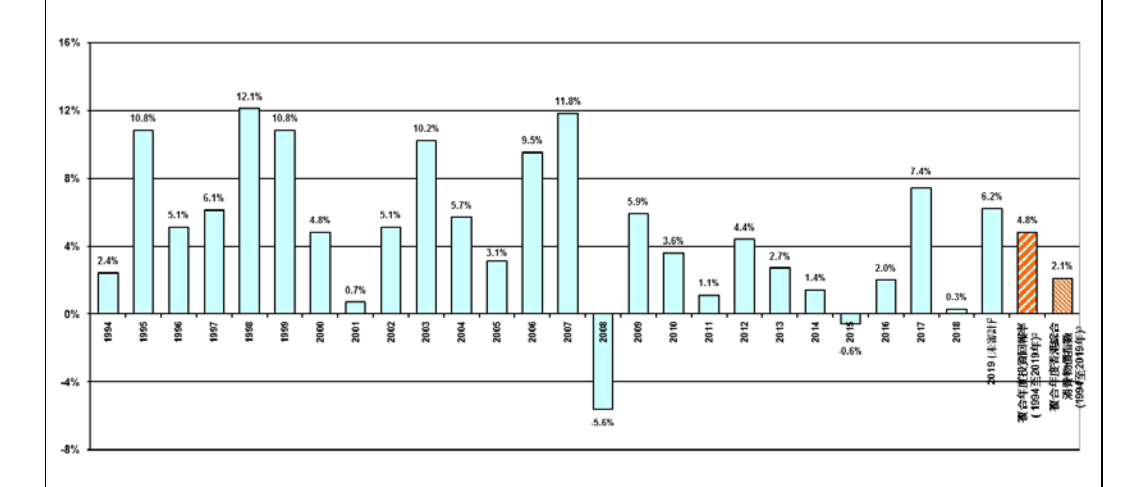
年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	**74**	136	104	(20)	(146)
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	0	350
2019*# (未審計)	**2,472**	453	235	450	1,334

* 不包括策略性資產組合的估值變動

\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動



外匯基金的投資回報率 (1994-2019)[1]



1 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。
2 有關回報率只反映長期增長組合截至2019年9月底的表現。經審計的全年回報率將於2019年年報中公布。
3 綜合消費物價指數以 2014/2015 年為基期的數列計算。



香港按揭證券有限公司



按揭保險計劃

- 自1999年3月推出以來，按揭保險計劃已協助超過149,000戶家庭自置居所
- 2019年共錄得8,278宗新取用的按揭保險貸款個案，總額達333億港元，2018年同期數字為8,355宗個案和325億港元



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - 八成按保的合資格物業價格上限由600萬港元提高至1,000萬港元
  - 九成按保的合資格物業價格上限由400萬港元提高至800萬港元
  - 放寬範圍內所購物業只限於已落成住宅物業，申請人須繳付額外15%保費
  - 一般情況下，所有按保產品的供款入息比率一律以50%為上限，並須符合銀行壓力測試。未能符合壓測的首置人士仍可申請，保費會因應風險因素作額外調整
  - 截至2019年12月底，共批出3,633宗在新增按保範圍內的申請，當中超過九成為首次置業人士



安老按揭

- 截至2019年12月底，共接獲3,784宗安老按揭申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：15,700港元
  - 年金年期：10年 (24.4%)； 15年 (15.3%)；20年 (12.4%)；終身 (47.9%)
  - 平均樓價：540萬港元
  - 平均樓齡：30年



終身年金計劃

- 最新業務概況：

	截至**2019**年**12**月**31**日
保費總額	44億港元
已批出保單數目	7,610
平均保費金額	570,000港元

- 2020年重點推廣項目：
  - 推出香港年金Facebook專頁
  - 與非政府機構及專業團體合作，舉辦退休座談會
  - 推出全新電視宣傳短片



中小企融資擔保計劃

- 「八成信貸擔保產品」的申請期及優化措施延長至2022年6月底。優化措施包括(1)擔保費水平下調一半；(2)最高貸款額由1,200萬港元增加至1,500萬港元；及(3)貸款擔保期由最長5年增加至7年
- 2019年，獲批申請數目及貸款金額較2018年分別增加60%及89%
- 立法會財務委員會於2019年12月6日通過有關中小企融資擔保計劃下推出新的「九成信貸擔保產品」的撥款。按證公司已於2019年12月16日起正式接受申請

- 截至2020年1月15日，八成及九成信貸擔保分別共批出17,399宗及42宗申請，總貸款額分別約為727億港元及8,200萬港元。

- 立法會財務委員會於2019年12月6日通過有關中小企融資擔保計劃下推出新的「九成信貸擔保產品」的撥款。此產品旨在協助一些規模較小及經營經驗尚淺的企業。每家企業的最高貸款額為600萬港元，最長擔保期為五年。按證公司已於2019年12月16日起正式接受申請。